

VISACOM S.A.
POR LOS AÑO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
A LOS ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS
EXPLICATIVAS

VISACOM S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe del Auditor Independiente	3-4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integral	6
Estado de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 14

Abreviaturas usadas:

US\$	- Dólares de Estados Unidos de América (EE.UU)
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
PT	- Participación de Trabajadores en las utilidades
IR	- Impuesto a la Renta
SRI	- Servicio de Rentas Internas
IVA	- Impuesto al Valor Agregado

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas de
VISACOM S.A.:

Informe sobre los estados financieros:

1. He auditado los estados de situación financiera adjuntos de VISACOM S.A. ("La Compañía") al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de VISACOM S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor:

3. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mi auditoría. Excepto por el asunto descrito en el párrafo 4, efectué mi auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y que planifique y ejecute la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de distorsiones importantes en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarme una base razonable para expresar una opinión.

Salvedad:

4. La Compañía no ha presentado los estados financieros al 31 de octubre del 2015 comparativos con los del año 2014, como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera, en razón de ser el primer año de revisión de los estados financieros. Las NIIF requieren que una Entidad incluya información comparativa respecto del período anterior para todos los importes incluidos en los Estados Financieros, y para la información descriptiva y narrativa, cuando sea relevante.

Opinión:

5. En mi opinión, excepto por el efecto del asunto mencionado en el párrafo 4, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de VISACOM S.A. al 31 de diciembre del 2015, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio neto y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas de

VISACOM S.A.:

Página No. 2

Énfasis:

6. Sin que constituya una modificación a mi opinión, llamo la atención a la nota 1 de los estados financieros adjuntos, donde se explican de las operaciones de la Compañía, ésta tienen un alto grado de concentración en un solo cliente, situación que representa una incertidumbre importante respecto del principio de empresa en marcha.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y por lo tanto, no reflejan los ajustes y reclasificaciones que pudieran surgir como consecuencia de la incertidumbre mencionada en el párrafo precedente.



CPA. Carlos Gustavo Almeida Redrovan.

SC-R.N.A.E.: 830

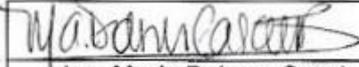
Registro CPA: 22.980

Abril 8 del 2016

Guayaquil - Ecuador

VISACOM S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en US Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>US\$</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:	
3	Efectivo y equivalentes de efectivo	183,666
4	Cuentas por cobrar:	
	... Comerciales	504,945
	... Parte Relacionada	62,100
	... Prestamos a empleados	14,466
5	Crédito tributario, IVA	289,659
	Seguros pagados por anticipado	2,823
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,057,659
	ACTIVOS NO CORRIENTES:	
6	Propiedades y equipos, neto	110,273
	TOTAL ACTIVOS	1,167,932
	PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
	PASIVOS CORRIENTES:	
7	Obligaciones financieras	20,272
	Cuentas por pagar:	
8	... Proveedores Locales	116,609
	... Anticipos de clientes	23,511
	... Obligaciones fiscales	11,994
9	Nomina y beneficios sociales por pagar	40,443
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	212,829
	PASIVOS NO CORRIENTES:	
10, 18	Cuentas por pagar Accionista y Partes Relacionadas	341,675
11	Jubilación patronal y desahucio	34,314
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	375,989
	TOTAL PASIVOS	588,818
	PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	
12	Capital social	800
13	Reserva legal	4,816
	Utilidades Acumuladas:	
	... Resultados de años anteriores	470,381
	... Resultado del ejercicio	103,117
	TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	579,114
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	1,167,932

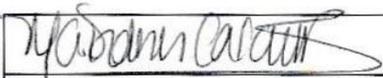
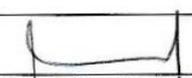
	
Ing. María Dolores Casal	Ing. Joffre Torres
PRESIDENTE	CONTADOR

Ver notas a los estados financieros

VISACOM S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en US Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>US\$</u>
14	
INGRESOS:	
... Ventas Bienes y Servicios	2,318,177
... Comisiones Ganadas	<u>208,614</u>
TOTAL INGRESOS	<u>2,526,791</u>
15	
MENOS COSTO DE SERVICIOS	<u>1,950,934</u>
MARGEN BRUTO	<u>575,857</u>
16	
Gastos de Administración y Ventas	<u>(429,472)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>146,385</u>
GASTOS FINANCIEROS Y OTROS INGRESOS:	
18	
... Gastos Financieros	(30,806)
... Otros ingresos, Utilidad en venta de vehículos	<u>53,427</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>169,006</u>
17	
15% Participación de Trabajadores	(25,351)
Impuesto a la Renta	<u>(40,538)</u>
UTILIDAD NETA	<u>103,117</u>

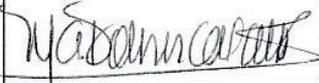
	
Ing. María Dolores Casal	Ing. Joffre Torres
PRESIDENTE	CONTADOR

Ver notas a los estados financieros

VISACOM S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en US dólares)**

Movimientos del Periodo	Capital Social (Nota 12)	Reserva Legal (Nota 13)	Resultados de Años Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 1º de enero, 2015	800	4,816	359,809	107,141	472,566
Transferencia			107,141	(107,141)	0
Utilidad del presente ejercicio				103,117	103,117
Otros			3,431		3,431
Saldo al 31 de diciembre, 2015	800	4,816	470,381	103,117	579,114

	
Ing. María Dolores Casal PRESIDENTE	Ing. Joffre Torres CONTADOR

Ver notas a los estados financieros

VISACOM S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en US Dólares)**

Efectivo de las actividades de operación:

Valores recibido de clientes	2,567,221
Valores pagados a proveedores y empleados	<u>(2,519,062)</u>
Total Efectivo Proveniente de las Operaciones	<u>48,159</u>

Efectivo proveniente (usado) en actividades de inversión:

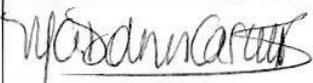
Adquisiciones de propiedades y equipos	(51,297)
Venta de vehículos	<u>26,696</u>
Total Efectivo Utilizado en las Actividades de Inversión	<u>(24,601)</u>

Efectivo de las actividades de financiamiento:

Pagos de obligaciones financieras	(118,757)
Créditos recibidos	<u>120,153</u>
Total Efectivo Proveniente de las Actividades de Financiamiento	<u>1,396</u>

Aumento neto de fondos

Saldo inicial caja	24,954
Saldo final caja	<u>158,712</u>
	<u>183,666</u>

	
Ing. María Dolores Casal	Ing. Joffre Tortes
PRESIDENTE	CONTADOR

Ver notas a los estados financieros

VISACOM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

VISACOM S.A.- Fue constituida el 16 de diciembre del 2003 como una sociedad anónima de nacionalidad ecuatoriana con domicilio principal en la ciudad de Guayaquil, provincia de la República del Ecuador, mediante escritura autorizada con Resolución No. 8033 de la Superintendencia de Compañías del 30 de diciembre del 2003, inscrita en el Registro Mercantil el 15 de enero del 2004. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 0992333618001.

Operaciones.- Las operaciones de la Compañía comprenden principalmente la prestación servicios de agencia de publicidad, dedicándose al negocio de publicidad o propaganda, pública o privada, a través de la prensa, radio, televisión, películas cinematográficas y carteles impresos, o por cualquier otra forma de difusión usual para tal fin o que en el futuro se creara, en locales privados y/o cerrados o en la vía, o paseos públicos y en distintos medios de transporte, tanto para entidades públicas como privadas, pudiendo promover, crear o elaborar los videos y promociones que estime necesarios.

Durante el año 2015 el 87% de los ingresos están concentrados en un cliente, el cual, como se indica en la nota 19 "Compromisos y Contratos" opera mediante órdenes de trabajo u órdenes de compra por cada actividad que se contrata.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que fueron adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 08.Q.ICI.004 y publicada en el Registro Oficial 348 del 3 de septiembre del 2006. En el suplemento del Registro Oficial No. 378 del 10 de julio del 2008, mediante resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC del 20 de noviembre del 2008, se estableció el cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Para la Entidad, de acuerdo con el cronograma de Implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, los primeros estados financieros bajo NIIF son los del año terminado el 31 de diciembre del 2012 y su periodo de transición el año 2011.

b) Base de preparación. - Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las obligaciones de beneficios post empleo (jubilación patronal y desahucio) que son valorizadas con base a métodos actuariales, a partir de los registros contables mantenidos por la Compañía.

Un resumen de las principales políticas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, se presenta a continuación:

c) Moneda funcional. - Los estados financieros adjuntos están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

d) Efectivo y equivalentes de efectivo. - Incluyen aquellos activos financieros líquidos y depósitos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. También se incluye los sobregiros bancarios, los cuales son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera, si fueren significativos.

El efectivo en caja y bancos es un activo financiero básico porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los Estados Financieros y están sujetos a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable

g) Activos y pasivos financieros. - Todos los activos financieros se reconocen a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente a su valor nominal, que es el valor razonable al reconocerlos, más los costos de la transacción. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente de la propiedad de los mismos, que hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno, por tanto se clasifican como instrumentos financieros conservados al vencimiento

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado, usando el método de la tasa de interés efectiva, o al valor razonable y se presentan en activos corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales superiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos no corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y esta clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Un detalle de los activos y pasivos financieros, excluyendo efectivo y equivalentes de efectivo, es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.** - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios directamente a un cliente o deudor, sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses, desde la fecha del Estado de Situación Financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una estimación preventiva para riesgos crediticios que reduce su valor al de probable realización; esta estimación se constituye en función del cálculo previsto en la Ley de Régimen Tributario Interno, la cual se considere suficiente y apropiada.

- **Cuentas por pagar.** - Las cuentas por pagar a proveedores, obligaciones financieras, cuentas por pagar a Accionistas y Parte Relacionada, son registradas al momento de la adquisición de los bienes o servicios recibidos, que son utilizados en las operaciones del negocio. Son inicialmente reconocidas a su valor nominal y posteriormente, de ser aplicable, al costo amortizado.

Los pasivos financieros a costo amortizado comprenden las obligaciones financieras y cuentas por pagar que devengan intereses, las cuales se registran por el importe recibido, neto de los costos directos de emisión.

Los gastos financieros, se contabilizan en los resultados del periodo, según el criterio del devengado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva y reconociendo el gasto a lo largo del periodo correspondiente.

Al igual que en el caso de las Cuentas por cobrar, si la diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado en su medición final no es significativa, la Compañía utiliza el valor nominal como medición final. Asimismo, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses, desde la fecha del Estado de Situación Financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

f) Propiedades y equipos. - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo, el mismo que comprende su precio de adquisición más todos los otros costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento. Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, si hubieran. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

El costo de propiedades y equipos 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 propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	<u>Vida útil estimada</u> (En años)
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros

g) Participación de trabajadores en las utilidades. - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

h) Impuesto a la renta. - El efecto por impuesto a la Renta se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias y se determina como la suma del impuesto corriente más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos, si hubieran.

Impuesto Corriente - La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento establecen que las sociedades nacionales pagarán la tarifa del 22% de impuesto a la renta sobre la utilidad gravable (base imponible), después del 15% de participación de trabajadores. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable debido a partidas conciliatorias producidas por ingresos diferidos (si existieran), gastos no deducibles y otras deducciones y beneficios de ley.

La provisión del impuesto a la renta, calculada mediante la tasa de impuesto señalada, es cargada en los resultados del año en que es devengada, con base al método del impuesto a pagar

Impuesto Diferido - El Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno permite el reconocimiento de activos y pasivos diferidos, entre otros, en los siguientes casos: a) Pérdidas por deterioro para alcanzar el valor neto de realización de los inventarios, b) El valor por deterioro de propiedades, planta y equipo, c) Las provisiones diferentes de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales, d) Las pérdidas declaradas, luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores, e) Los créditos tributarios no utilizados, generados en periodos anteriores.

i) Reconocimiento de ingresos. - La Compañía reconoce ingresos, cuando a) Es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes o cuando son prestados los servicios contratados, b) El importe de los ingresos, así como de los costos incurridos y por incurrir, respecto de la transacción, pueden cuantificarse confiablemente; y, c) Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía

En la transferencia de bienes, la Compañía no retiene ninguna clase de injerencia o implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos.

j) Reconocimiento de costos y gastos. - La Compañía reconoce costos y gastos en la medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que sean efectuados los pagos, lo cual incluye el registro de "Provisiones", y se registran en el periodo más cercano a la fecha en que se conocen.

k) Provisiones. - Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el Estado de Situación Financiera únicamente cuando:

- Es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado;
- Es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- El importe puede ser estimado de forma fiable.

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Compañía. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas a los Estados Financieros los detalles cualitativos de la situación que originaría el pasivo contingente.

l) Beneficios a empleados.- VISACOM S.A. reconoce los beneficios a los empleados conforme a su exigibilidad en: el corto plazo y el largo plazo.

Beneficios post-empleo o a largo plazo: Planes de Beneficios Definidos - El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma Compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados, necesariamente.

De igual manera el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por Desahucio, solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Los costos de los beneficios por jubilación patronal y desahucio son registrados mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, con base en el cálculo efectuado por un Actuario (especialista independiente) reconocido. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

Beneficios a corto plazo - Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio prestado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarto sueldo, fondos de reserva, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía (PT), los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado (con excepción del 15% PT), de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades, se calcula partiendo de la utilidad contable y es reportado en el Estado del Resultado del Periodo, como una partida previa al gasto del Impuesto a la renta.

Beneficios por terminación - Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando la Compañía se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para dar término al contrato del empleado, o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria.

m) Uso de estimaciones - La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Representan valores en depósito en cuentas corriente y de ahorros, a nombre de la Compañía, sobre los cuales no existe ningún gravamen ni restricción.

4. CUENTAS POR COBRAR

Cuenta por Cobrar Comerciales. – Saldo de la facturación realizada a clientes locales de la compañía, generalmente sociedades privadas sin ninguna injerencia directa (no son partes relacionadas), provenientes principalmente desde octubre a diciembre del 2015 y que no generan tasa de interés por encontrarse dentro de los términos comerciales normales. El periodo de crédito acordado es de 90 días.

Al 31 de diciembre del 2015 se registró una provisión para cuentas incobrables por US\$6,148 para cubrir eventuales pérdidas por incobrabilidad.

Parte Relacionada. – Saldo de préstamos realizados a Melacorp S.A., compañía relacionada, originado por dos desembolsos realizados en junio y julio del 2014, préstamos que están garantizados mediante pagarés a 90 días plazo renovables, que generan el 14% de interés anual a favor de VISACOM S.A. y con vencimiento en el año 2016 (Ver nota 18)

Préstamos a Empleados. – Constituido principalmente por US\$10 mil y US\$4 mil, saldos originados en dos préstamos a empleados por montos originales de US\$15,000 y US\$5,000, otorgados en agosto del 2013 y julio del 2015, a 48 y 24 meses plazo respectivamente. Estos créditos no generan intereses.

5. CREDITO TRIBUTARIO, IVA

Representa el saldo de crédito tributario que por concepto de IVA mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2015, por un monto de US\$ 289,659. VISACOM S.A. viene recuperando todos los años este crédito tributario mediante presentación del correspondiente reclamo ante el SRI, al año siguiente en el cual éste se genera.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2015, el movimiento de propiedades y equipos es como sigue:

CONCEPTO	SALDO INICIAL	ADQUISICION	VENTAS	DEPRECIACION	OTROS	SALDO FINAL
	01/01/2015			DEL AÑO		31/12/2015
VEHÍCULOS	144.062	50.427	(44.067)			150.422
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	51.262	870	0			52.132
MUEBLES Y ENSERES	50.384	0	0			50.384
INSTALACIONES Y OTROS	3.732	0	0			3.732
TOTAL, COSTO HISTORICO	249.440	51.297	0			256.670
DEPRECIACION ACUMULADA	(147.491)	0	38.200	(36.950)	(156)	(146.397)
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	101.949	51.297	(5.867)	(36.950)	(156)	110.273

Las propiedades y equipos se encuentran libres de gravámenes o prenda y son utilizadas en las operaciones del negocio. A la fecha de presentación de los estados financieros no existen propiedades y equipos que ameriten el registro de provisión por deterioro.

7. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2015 representan principalmente cuentas por pagar a tarjetas de crédito corporativas, por US\$9 mil y US\$6 mil al 11.23% y 8.95% de interés, respectivamente. No existen activos entregados en garantía ó prenda por estas obligaciones financieras

8. CUENTAS POR PAGAR, PROVEEDORES LOCALES

Pasivos originados en las adquisiciones de bienes y servicios para el giro del negocio, que no devengan intereses y tienen vencimientos promedios entre 30 y 60 días plazo.

9. NOMINA Y BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Incluye principalmente US\$24,889 de participación de los trabajadores en las utilidades, monto a ser cancelado hasta abril del 2016, y provisión de vacaciones de trabajadores por US\$33,180. El movimiento de estas cuentas, durante el año 2015, es como sigue:

Movimientos	15% Participación de trabajadores	Vacaciones	Décimo cuarto sueldo	Decimo tercer sueldo	Suman
(US dólares)					
Saldo inicial 1/1/2015	25,074	26,647	4,555	1,082	57,358
Provisiones	25,351	7,033	6,841	14,285	53,510
Pagos	(25,074)	(500)	(6,249)	(14,172)	(45,995)
Regularización		(29,957)			(29,957)
Saldo final 31/12/2015	25,351	3,223	5,147	1,195	34,916
			Mas: Otros beneficios		5,527
			TOTAL		40,443

10. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTA Y PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2015 este rubro se compone como sigue:

Accionista.- Deuda por US\$207 mil originada en fondos provistos a VISACOM S.A. a efectos de financiar las operaciones del negocio, más intereses por pagar por US\$29 mil (Nota 18)

Partes Relacionadas.- Obligaciones proveniente de:

- Préstamos por US\$75 mil originados en fondos provistos a VISACOM S.A. a efectos de financiar las operaciones del negocio, mas intereses por pagar US\$9 mil (Nota 18)
- Cuenta por pagar por US\$ 29,476 originada en la compra de un vehiculo utilizado por la Compañía, cuyo pago fue realizado por la parte relacionada, a cuenta de VISACOM

S.A. Esta deuda no genera ningún cargo de interés para la Compañía, y no tiene fecha de vencimiento (Ver nota 18)

Durante el año 2015 los préstamos recibidos para financiar las operaciones del negocio generaron el 12% interés anual y están soportados en pagarés renovables anualmente. (Ver nota 18)

11. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Por requerimiento legal la Compañía mantiene un Plan de Beneficios Definidos que cubre sustancialmente a todos sus empleados, tanto Administrativos como Operativos:

Movimientos	Provisión para jubilación patronal	Provisión para desahucio	Total
	(US dólares)		
Saldo inicial, 1/1/2015	21,382	5,078	26,460
Provisiones	4,729	3,225	7,954
Pagos	0	(100)	(100)
Saldo final, 31/12/2015	26,111	8,203	34,314

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015, el capital social de la Compañía está constituido por 800 acciones de US\$ 1.00 cada una, acciones de propiedad de dos personas naturales, ecuatorianas, por lo que su capital es 100% nacional.

13. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital. Al 31 de diciembre del 2015 el saldo de la Reserva Legal constituida por la Compañía asciende a US\$4,815.

14. INGRESOS

Venta Bienes y Servicios. - Venta de bienes representa principalmente el costo de materiales de publicidad y promoción utilizados en los puntos de venta en los que se realizan promociones y activaciones de marcas de los clientes. Ventas de servicios incluye el servicio de diseño gráfico, activación y ejecución de eventos, y el costo de personal involucrado en las actividades contratadas tales como modelos, animadores, promotores, así como las actividades de supervisión.

Comisiones Ganadas. - Margen de comisión que los clientes reconocen a VISACOM S.A., de acuerdo con el contrato u orden de trabajo firmado entre las partes, por los servicios prestados.

15. COSTO DE SERVICIOS

Representa el costo de los servicios brindados por VISACOM S.A. y que incluye principalmente costos de producción, de personal, premios y eventos contratados, asesoría y otros costos de servicios:

Costos de Producción. - Representan principalmente el costo de los materiales de publicidad y promoción, así como también el arriendo de espacios en centros comerciales, ferias y eventos, montaje y desmontaje de stands, mobiliario, iluminación y sonido, fletes y traslados.

Asesoría y Otros Costos de Servicios. - Incluye principalmente US\$84,000 por concepto de asesorías en marketing pagadas por la Compañía (Ver nota 18)

16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Los gastos de administración y ventas están conformados principalmente por la nomina, beneficios sociales y otros beneficios del personal de la Compañía dedicado a tareas administrativas y comerciales, así como honorarios y asesorías pagadas a terceros.

17. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión de impuesto a la renta del presente ejercicio económico fue calculada con los siguientes parámetros:

Calculo del Impuesto a la Renta	US\$
Utilidad antes de 15% PT e IR	169,006
(-) 15% Participación a Trabajadores	(25,351)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	143,655
Mas: Gastos no deducibles	40,607
Base imponible del IR	184,262
Tasa de impuesto a la Renta	22%
Impuesto a la Renta causado	40,538

Del impuesto a la renta causado, determinado en la forma arriba indicada, la Compañía deduce las retenciones en la fuente que le fueron realizadas durante el año y el crédito tributario proveniente de años anteriores, quedando con un saldo de impuesto a la renta por pagar, corriente, por US\$2,019.-

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Durante el año 2015 y al 31 de diciembre de este año, las transacciones y saldos con compañías y partes relacionadas son los siguientes:

Descripción	US \$
<u>Cuentas por cobrar, corto plazo</u>	
Melacorp S.A.	60,000
<u>Cuentas por pagar, largo plazo:</u>	
- Andrés Casal	29,746
- Maria Paula Casal	84,896
Total Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	114,642
- Cuenta por Pagar Accionista	227,033
<u>Transacciones:</u>	
Asesorías en marketing (costos)	84,000
Intereses (gastos financieros)	28,977
Costos y Gastos Totales	112,977

19. COMPROMISOS Y CONTRATOS

Durante el año 2015 y al 31 de diciembre de dicho año estuvieron vigentes los siguientes compromisos y contratos principales, con clientes:

Las operaciones con el principal cliente de la Compañía se realizan en base de órdenes de trabajo u órdenes de compra, por cada actividad contratada durante el año, a la tarifa de comisión acordada previamente entre las partes.

La Compañía firmó contrato de prestación de servicios BTL (Below the line), para marketing y trade marketing, con el objetivo de promocionar los productos de "The Tesalia Spring Company S.A.", por un plazo de doce meses contados a partir del 1° de noviembre del 2015, de conformidad con las tarifas de precios aprobadas entre las partes.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe (Abril 8 del 2016), no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.
