

VISACOM S.A.
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL
2016 Y 2015

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
A LOS ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS
EXPLICATIVAS

VISACOM S.A.

**INFORME DEL AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

| <u>INDICE</u> | <u>Páginas No.</u> |
|--|---------------------------|
| Informe del Auditor Independiente | 3-5 |
| Estados de Situación Financiera | 6 |
| Estados de Resultados Integrales | 7 |
| Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas | 8 |
| Estados de Flujos de Efectivo | 9 |
| Notas Explicativas: | 10-19 |

Abreviaturas usadas:

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

DICTAMEN DEL AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

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

I Opinión:

He auditado los estados financieros de **VISACOM S.A.** (la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **VISACOM S.A.** al 31 de diciembre de 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

II Fundamentos de la Opinión:

He llevado a cabo mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Mis 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*".

Soy independiente de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y he cumplido las demás responsabilidades éticas de conformidad con dichos requerimientos.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para mi opinión de auditoría.

III Asunto que requiere Énfasis:

Sin que constituya una modificación de mi opinión, llamo la atención a la nota 1 de los estados financieros adjuntos, donde se explican de las operaciones de la sociedad las cuales 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.

IV Cuestiones Claves de la Auditoría:

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas que, según mi juicio profesional, han sido de la mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de mi auditoría y en la formación de mi opinión de auditoría sobre éstos, sin expresar una opinión por separado sobre estas cuestiones.

| Cuestiones claves de la auditoría | Como se abordó la cuestión en mi auditoría |
|--|---|
| <i>Empresa en Marcha (Base Contable).</i> - Los ingresos de la Compañía dependen principalmente de un solo cliente con quien no existe contrato firmado lo cual representa una contingencia respecto de la continuidad como empresa en marcha. | Mantuve reuniones con la Administración de la Compañía para determinar las acciones tomadas a efecto de manejar y disminuir los riesgos de esta contingencia Obtuve representación por escrito de la Administración respecto de su conocimiento de esta incertidumbre y su revelación adecuada en los estados financieros. Confirmé las acciones tomadas para disminuir los riesgos de que la Compañía no pueda continuar como empresa en marcha. |

| | |
|---|--|
| <p>Transacciones con Accionistas y Partes Relacionadas. -</p> <p>La Compañía es financiada principalmente por sus Accionistas en montos significativos y existen transacciones importantes con partes relacionadas</p> | <p>Entendí y evalué el diseño y efectividad de los controles respecto de la identificación y registro apropiado de las transacciones con Accionistas y Partes Relacionadas.</p> <p>Obtuve confirmación por escrito de los saldos con Partes Relacionadas y revisé el registro apropiado de las transacciones y su documentación apropiada, así como el cálculo de intereses en los casos aplicables.</p> <p>Obtuve confirmación por escrito de las entidades financieras con las que opera la Compañía para confirmar que no existen pasivos no registrados.</p> |
|---|--|

V Otra Información Distinta a los Estados Financieros e Informe de Auditoría

La Administración es responsable por la preparación de otra información. "Otra información" comprende el Informe Anual de la Administración, pero no incluye los estados financieros y mi informe de auditoría. Mi opinión sobre los estados financieros de la Compañía no abarca dicha otra información y no expreso ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En relación con la auditoría de los estados financieros, mi responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si hay incongruencias materiales entre esa información y los estados financieros o mis conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parecen contener una incorrección material.

Si, basándome en el trabajo realizado, concluyo que existe una incongruencia material en esta otra información, estoy obligado a informar de este hecho. No tengo nada que comunicar en este sentido.

VI Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según proceda, los asuntos relacionados con la empresa en marcha y utilizando la base contable de empresa en marcha, excepto si tienen intención de liquidar la Sociedad o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

VII Responsabilidad del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de mi auditoría son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, apliqué juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de mi auditoría:

- Se identificaron y valoraron los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, se diseñaron y aplicaron procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debido a error, ya que el fraude puede implicar

colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o vulneración del control interno.

- Obtuve 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.
- Se evaluó lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluyo sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de empresa en marcha y, basándome en la evidencia de auditoría obtenida, concluyo sobre la existencia, o no, de 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 marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre material, me es requerido llamar la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evalué la presentación general, 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 su presentación razonable.

He comunicado a los responsables de la administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.

También proporcioné a los responsables de la administración de la Compañía una declaración de que he cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a mi independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la administración de la Compañía, se ha determinado aquellos que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. He descrito esas cuestiones en mi informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determiné que una cuestión no se debería comunicar en el informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

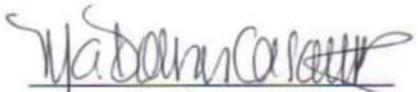


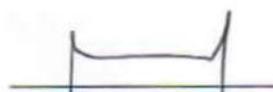
CPA. Carlos Gustavo Almeida Redrovan.
Numero de Registro en la Superintendencia de Compañías: 830
Registro de Contador Publico Autorizado: 22.980
Abril 4 del 2017
Guayaquil - Ecuador

VISACOM S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
 POR EL AÑO TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresado en US Dólares)

| <u>ACTIVOS</u> | <u>NOTAS</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|--------------|-------------------------|-------------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 3 | 536,008 | 183,666 |
| Cuentas por cobrar: | 4 | | |
| ...Comerciales | | 381,674 | 504,945 |
| ...Parte Relacionada | 4 y 18 | - | 62,100 |
| ...Anticipos a proveedores | | 16,150 | - |
| ...Préstamos a empleados | | 8,183 | 14,466 |
| Créditos Tributarios | 5 | 134,424 | 289,659 |
| Seguros pagados por anticipado | | 1,830 | 2,823 |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | | <u>1,078,269</u> | <u>1,057,659</u> |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | | | |
| Propiedades y equipos, neto | 6 | 89,454 | 110,273 |
| TOTAL ACTIVOS | | <u>1,167,723</u> | <u>1,167,932</u> |
| <u>PASIVOS</u> | | | |
| PASIVOS CORRIENTES | | | |
| Obligaciones financieras | 7 | 46,508 | 20,272 |
| Cuentas y documentos por pagar: | | | |
| ...Proveedores Locales | 8 | 64,665 | 116,609 |
| ...Anticipos de Clientes | | 21,697 | 23,511 |
| ...Obligaciones fiscales | | 6,925 | 11,994 |
| Nómina y beneficios sociales por pagar | 9 | 42,556 | 40,443 |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | | <u>182,351</u> | <u>212,829</u> |
| PASIVOS NO CORRIENTES | | | |
| Cuentas por pagar Accionistas y Partes Relacionadas | 10 y 18 | 308,160 | 341,675 |
| Jubilación patronal y desahucio | 11 | 35,146 | 34,314 |
| TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES | | <u>343,306</u> | <u>375,989</u> |
| TOTAL PASIVOS | | <u>525,657</u> | <u>588,818</u> |
| <u>PATRIMONIO</u> | | | |
| Capital social | 12 | 20,000 | 800 |
| Reserva legal | 13 | 10,000 | 4,816 |
| Utilidades acumuladas: | | | |
| ...Resultados de años anteriores | 13 | 549,114 | 470,381 |
| ...Resultado del ejercicio | | 62,952 | 103,117 |
| TOTAL PATRIMONIO | | <u>642,066</u> | <u>579,114</u> |
| TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO | | <u>1,167,723</u> | <u>1,167,932</u> |


 Ing. María Dolores Casal
 PRESIDENTE


 Ing. Joffre Torres
 CONTADOR

Ver notas a los estados financieros

VISACOM S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en US Dólares)**

| | <u>NOTAS</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|--------------|------------------|------------------|
| INGRESOS POR VENTAS | 14 | | |
| ...Ventas Bienes y Servicios | | 1,937,322 | 2,318,177 |
| ... Comisiones Ganadas | | 172,136 | 208,614 |
| TOTAL INGRESOS | | <u>2,109,458</u> | <u>2,526,791</u> |
| (-) Costo de Servicios | 15 | (1,562,538) | (1,950,934) |
| MARGEN BRUTO | | <u>546,920</u> | <u>575,857</u> |
| (-) Gastos de Administración y Ventas | 16 | (445,481) | (429,472) |
| UTILIDAD OPERACIONAL | | <u>101,439</u> | <u>146,385</u> |
| GASTOS FINANCIEROS Y OTROS INGRESOS: | | | |
| Gastos financieros | 18 | (21,840) | (30,806) |
| Otros ingresos, Principalmente Utilidad en Venta de Vehículos | | 17,186 | 53,427 |
| UTILIDAD ANTES DE 15% PT E IMPUESTO A LA RENTA | | <u>96,785</u> | <u>169,006</u> |
| 15% Participación Trabajadores | | (14,518) | (25,351) |
| Impuesto a la Renta | 17 | (19,315) | (40,538) |
| UTILIDAD NETA | | <u>62,952</u> | <u>103,117</u> |

Ing. María Dolores Casal
PRESIDENTE

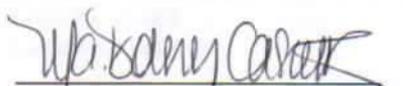
Ing. Joffre Torres
CONTADOR

Ver notas a los estados financieros

VISACOM S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en US dólares)**

| Movimientos del Periodo | Capital Social (Nota 12) | Reserva Legal (Nota 13) | Resultados de Años Anteriores (Nota 13) | Resultado del Ejercicio | Total Patrimonio |
|---------------------------------------|--------------------------|-------------------------|---|-------------------------|------------------|
| Saldo al 1° de enero, 2015 | 800 | 4,816 | 359,809 | 107,141 | 472,566 |
| Transferencias | | | 107,141 | (107,141) | - |
| 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 |
| Transferencias | | | 103,117 | (103,117) | - |
| Aumento de Capital | 19,200 | | (19,200) | | - |
| Apropiación para Reserva Legal | | 5,184 | (5,184) | | - |
| Utilidad del presente ejercicio | | | | 62,952 | 62,952 |
| Saldo al 31 de diciembre, 2016 | 20,000 | 10,000 | 549,114 | 62,952 | 642,066 |


Ing. María Dolores Casal
PRESIDENTE

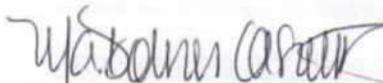

Ing. Joffre Torres
CONTADOR

Ver notas a los estados financieros

VISACOM S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en US Dólares)**

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-----------------------|------------------------|
| EFFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Valores recibido de clientes | 2,302,147 | 2,567,221 |
| Valores pagados a proveedores y empleados | (1,970,929) | (2,519,062) |
| Total Efectivo Proveniente de las Operaciones | <u>331,218</u> | <u>48,159</u> |
| EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | |
| Adquisiciones de propiedades y equipos | - | (51,297) |
| Venta de vehículos | (9,100) | 26,696 |
| Total Efectivo Utilizado en las Actividades de Inversión | <u>(9,100)</u> | <u>(24,601)</u> |
| EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Pagos de obligaciones financieras | (90,517) | (118,757) |
| Créditos recibidos | 120,741 | 120,153 |
| Total Efectivo Proveniente de las Actividades de Financiamiento | <u>30,224</u> | <u>1,396</u> |
| Aumento Neto de Fondos | 352,342 | 24,954 |
| Saldo inicial caja | 183,666 | 158,712 |
| Saldo final caja | <u>536,008</u> | <u>183,666</u> |


Ing. María Dolores Casal
PRESIDENTE


Ing. Joffre Torres
CONTADOR

Ver notas a los estados financieros

VISACOM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 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 los años 2016 y 2015 el 78% Y 87% de los ingresos, respectivamente, provienen de un solo cliente, el cual, como se explica 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. 06.Q.IC1.004 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

e) 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 mantenidos 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 considera suficiente y apropiada.

- **Cuentas por pagar.** - Las cuentas por pagar a proveedores, obligaciones financieras, cuentas por pagar a Accionistas y Partes Relacionadas, 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 hubiera. 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 hubiera.

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 período 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 Período, como una partida previa al gasto del Impuesto a la renta.

Beneficios por indemnización - 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 corrientes y de ahorros, a nombre de la Compañía, sobre los cuales no existe ningún gravamen ni restricción, como sigue:

| Detalle | 2016 US\$ | 2015 US\$ |
|---|----------------|----------------|
| Caja | 20 | - |
| Banco Bolivariano Cta. Cte. 0035025953 | 442,335 | 99,708 |
| Banco Bolivariano Cta. Ahorros # 003-111661-1 | 75,532 | 91,436 |
| Banco Internacional Cta. Cte. #125-061080-2 | 18,121 | (7,478) |
| Total | 536,008 | 183,666 |

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 2016 y 2015 y que no generan tasa de interés por encontrarse dentro de los términos comerciales normales. El período de crédito acordado es de 90 días.

La Compañía ha registrado, una provisión para cuentas incobrables con el siguiente movimiento:

| Movimientos | US\$ |
|---------------------------|---------------|
| Saldo a 01/01/2015 | 1,037 |
| Provisión | 5,111 |
| Saldo a 31/12/2015 | 6,148 |
| Provisión | 3,917 |
| Saldo a 31/12/2016 | 10,065 |

Parte Relacionada - En el año 2015 representa el saldo de préstamos realizados a Melacorp S.A., compañía relacionada por US\$ 62,100 originado por dos desembolsos realizados en junio y julio del 2014, préstamos garantizados mediante pagarés a 90 días plazo renovables al 14% de interés anual a favor de VISACOM S.A. y cancelados en el año 2016 (Ver nota 18)

5. CREDITO TRIBUTARIO, IVA

Representa principalmente el saldo de crédito tributario que por concepto de IVA mantiene la Compañía y que al 31 de diciembre del 2016 y 2015 ascendía US\$ 127,191 y US\$289,659 respectivamente. 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. El movimiento de este crédito tributario es como se detalla a continuación:

| Concepto | US\$ |
|-----------------------------------|----------------|
| Saldo IVA al 31/12/2015 | 289,659 |
| (-) Devolución de IVA por reclamo | (258,932) |
| + Retenciones del 70% y 30% | 187,564 |
| + IVA en Compras | 189,333 |
| (-) IVA en Ventas | (277,692) |
| Otros | (2,741) |
| Saldo IVA al 31/12/2016 | 127,191 |

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento de propiedades y equipos es como se detalla a continuación:

| Detalle | Vehículos | Equipo de Computación | Muebles y Enseres | Otros | Total, Costo | Depreciación Acumulada | Propiedades y Equipos, neto |
|---------------------------|----------------|-----------------------|-------------------|--------------|----------------|------------------------|-----------------------------|
| Saldo 01/01/2015 | 144,062 | 51,262 | 50,384 | 3,732 | 249,440 | (147,491) | 101,949 |
| Adquisiciones | 50,427 | 870 | - | - | 51,297 | - | 51,297 |
| Ventas | (44,067) | - | - | - | (44,067) | 38,200 | (5,867) |
| Depreciación del Año 2015 | - | - | - | - | - | (36,950) | (36,950) |
| Otros | - | - | - | - | - | (156) | (156) |
| Saldo 31/12/2015 | 150,422 | 52,132 | 50,384 | 3,732 | 256,670 | (146,397) | 110,273 |
| Adquisiciones | - | 8,340 | 760 | - | 9,100 | - | 9,100 |
| Ventas | (26,799) | - | - | - | (26,799) | 26,799 | - |
| Depreciación del Año 2016 | - | - | - | - | - | (29,919) | (29,919) |
| Otros | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo 31/12/2016 | 123,623 | 60,472 | 51,144 | 3,732 | 238,971 | (149,517) | 89,454 |

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 2016 y 2015 representan préstamos a bancos y cuentas por pagar a tarjetas de crédito corporativas. No existen activos entregados en garantía o prenda por estas obligaciones financieras. El detalle es como se muestra a continuación:

| Concepto | 2016 | 2015 |
|---|---------------|---------------|
| Préstamo por US\$ 50,000 al 9.76% concedido el 18 de agosto del 2016, con vencimiento 13 de agosto del 2017, dividendos mensuales | 33,870 | - |
| Saldo tarjeta de crédito corporativa al 11.23% anual en los años 2016 y 2015 | 2,469 | 9,362 |
| Saldo tarjeta de crédito corporativa al el 16.06% al 31/12/2016 y 8.95% anual al 31/12/2015 | 10,169 | 6,922 |
| Préstamo por US\$ 29,000 al 11.23% concedido en marzo del 2014, con vencimiento en marzo del 2016. | - | 3,988 |
| Total | 46,508 | 20,272 |

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 participación de los trabajadores en las utilidades, monto a ser cancelado hasta el mes de abril de cada año, y provisión de vacaciones de trabajadores. El movimiento de estas cuentas, durante los años 2016 y 2015, es como se detalla a continuación (Importes en US dólares):

| Movimientos | 15% PT | Vacaciones | Décimo Cuarto Sueldo | Décimo Tercer Sueldo | Nomina por Pagar | Total |
|---------------------------|---------------|--------------|----------------------|----------------------|------------------|---------------|
| Saldo inicial 01/01/2015 | 25,074 | 26,647 | 4,555 | 1,082 | - | 57,358 |
| Provisiones | 25,351 | 7,033 | 6,841 | 14,285 | 5,527 | 53,510 |
| Pagos | (25,074) | (500) | (6,249) | (14,172) | - | (45,995) |
| Regularización | - | (29,957) | - | - | - | (29,957) |
| Saldo a 31/12/2015 | 25,351 | 3,223 | 5,147 | 1,195 | 5,527 | 40,443 |
| Provisiones | 14,518 | 7,327 | 6,593 | 14,654 | 6,213 | 43,092 |
| Pagos | (25,351) | (300) | (6,429) | (14,624) | - | (46,704) |
| Saldo a 31/12/2016 | 14,518 | 9,762 | 5,311 | 1,225 | 11,740 | 42,556 |

10. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 este rubro está compuesto por (Importes en US dólares):

| Concepto | Accionistas | Partes Relacionadas | Total |
|-------------------------|----------------|---------------------|----------------|
| Saldo 01/01/2015 | 207,152 | 105,546 | 312,698 |
| Préstamos recibidos | - | - | - |
| Pagos realizados | - | - | - |
| Intereses | 19,881 | 9,096 | 28,977 |
| Saldo 31/12/2015 | 227,033 | 114,642 | 341,675 |
| Préstamos recibidos | 52,480 | 27,000 | 79,480 |
| Pagos realizados | (71,513) | (61,642) | (133,155) |
| Intereses | 14,560 | 5,600 | 20,160 |
| Saldo 31/12/2016 | 222,560 | 85,600 | 308,160 |

Accionistas. - Deudas originadas en fondos provistos por los accionistas a VISACOM S.A. a efectos de financiar las operaciones del negocio, más intereses. (Nota 18)

Partes Relacionadas. - Obligaciones provenientes de:

- Fondos provistos a VISACOM S.A. por US\$ 50,000 a efectos de financiar las operaciones del negocio, más intereses por pagar US\$ 5,600. (Nota 18)
- Cuenta por pagar por US\$ 29,476 originada en la compra de un vehículo utilizado por la Compañía, cuyo pago fue realizado por la parte relacionada, a cuenta de VISACOM S.A. Esta deuda no generó ningún cargo de interés para la Compañía, y fue cancelado en el 2016 (Ver nota 18)

Durante el año 2016 y 2015 los préstamos recibidos para financiar las operaciones del negocio generaron el 7% interés anual y 12% de interés anual respectivamente, 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 | - | (100) | (100) |
| Saldo final, 31/12/2015 | 26,111 | 8,203 | 34,314 |
| Provisiones | 774 | 208 | 982 |
| Pagos | - | (150) | (150) |
| Saldo final, 31/12/2016 | 26,885 | 8,261 | 35,146 |

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015, el capital social de la Compañía está constituido por 800 acciones respectivamente de US\$1,00 cada una, acciones de propiedad de dos personas naturales, ecuatorianas, por lo que su capital es 100% nacional.

El 24 de octubre del 2016, la Compañía aumentó su capital social a US\$20,000 mediante capitalización de utilidades de años anteriores, por lo cual al 31 de diciembre del 2016 el capital social quedó constituido por 20,000 acciones de US\$ 1,00 cada una.

13. RESERVA LEGAL Y RESULTADOS DE AÑOS ANTERIORES

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 2016 y 2015 los saldos de la Reserva Legal constituida por la Compañía ascienden a US\$ 10,000 y US\$ 4,816 respectivamente.

Resultados de Años Anteriores. - Representan utilidades acumuladas obtenidas en ejercicios pasados los cuales están a disposición de los Accionistas para ser repartidos por US\$ 549,114 en el 2016 y US\$ 470,381 en el 2015, tomando en consideración los respectivos impuestos sobre los dividendos que se repartan los cuales son liquidados en la fecha que la Junta de Accionistas aprueba los mismos.

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 en los años 2016 y 2015 por concepto de asesorías en marketing pagadas por la Compañía (Ver nota 18)

16. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Los gastos de administración y ventas están conformados principalmente por la nómina, 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 fue calculada con los siguientes parámetros:

| Cálculo del Impuesto a la Renta | US\$ 2016 | US\$ 2015 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Utilidad antes de 15% PT e IR | 96.784 | 169.006 |
| (-) 15% Participación a Trabajadores | (14.518) | (25.351) |
| Utilidad antes de Impuesto a la Renta | 82.266 | 143.655 |
| Más: Gastos no deducibles | 5.528 | 40.607 |
| Base imponible del IR | 87.794 | 184.262 |
| Tasa de Impuesto a la Renta | 22% | 22% |
| Impuesto a la Renta causado | 19.315 | 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 a favor de US\$ 7,233 al 31/12/2016 y un saldo de impuesto a la renta por pagar corriente por US\$ 2,019 al 31/12/2015.

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Durante el año 2016 y 2015, al 31 de diciembre de cada año, las transacciones y saldos con compañías y partes relacionadas son los siguientes:

| Descripción | US\$ 2016 | US\$ 2015 |
|---|----------------|----------------|
| Cuenta por cobrar, corto plazo: | | |
| Melacorp S.A. | - | 62,100 |
| Cuentas por pagar, largo plazo: | | |
| - Andrés Casal (Parte Relacionada) | - | 29,746 |
| - María Paula Casal (Parte Relacionada) | 85,600 | 84,896 |
| - Cuentas por Pagar Accionistas | 222,560 | 227,033 |
| Total, Cuentas por pagar | 308,160 | 341,675 |
| TRANSACCIONES | | |
| Asesorías en marketing (costos) | 84,000 | 84,000 |
| Intereses (gastos financieros) | 20,160 | 28,977 |
| Costos y Gastos Totales | 104,160 | 112,977 |

19. COMPROMISOS Y CONTRATOS

Durante los años 2016 y 2015, al 31 de diciembre de dichos años 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. Al 31 de diciembre del 2016 este contrato se encuentra en proceso de revisión para su renovación.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 4 del 2017), no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.
