

J&E MARKETING Y PUBLICIDAD S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

STRENGTH IN NUMBERS

Sacoto
& asociados
AUDITORES / CONSULTORES



PrimeGlobal

J&E MARKETING Y PUBLICIDAD S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

J&E MARKETING Y PUBLICIDAD S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

Julio 27 de 2018

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **J&E MARKETING Y PUBLICIDAD S.A.**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión desfavorable

Hemos auditado los estados financieros de **J&E MARKETING Y PUBLICIDAD S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, debido a la importancia de los hechos descritos en la sección "Fundamentos de la opinión desfavorable", los estados financieros adjuntos no presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **J&E MARKETING Y PUBLICIDAD S.A.**, al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables en Ecuador.

Fundamentos de la opinión desfavorable

Hasta la fecha de nuestro informe no hemos recibido respuesta a nuestro pedido de confirmación de operaciones financieras de parte del Banco del Austro S.A., hemos podido satisfacernos del saldo de la cuenta con la aplicación de procedimientos alternativos de auditoría, persistiendo sin embargo la incertidumbre de nuestra parte sobre la eventualidad de la existencia de contingentes.

Al 31 de diciembre de 2017 la compañía efectuó la prueba de deterioro de sus cuentas por cobrar con el objetivo de establecer su "Valor Razonable", determinando un valor de US\$ 12,344.37 como deterioro, sin embargo la compañía no procedió al registro de dicho valor en sus libros como provisión de deterioro.

Durante nuestro examen hemos identificado un pasivo por US \$ 777,647.74 del cual no se nos ha suministrado los respaldos correspondientes.

La empresa durante el ejercicio 2017 no contaba con el estudio actuarial que le posibilite hacer los registros contables de las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

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

Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia
Telf.: (593) 7 284 2835
(593) 7 283 5415
Código Postal: 010208
www.sacoto.ec
Cuenca - Ecuador

Sacoto & Asociados C. (tda) an
independent member firm of PrimeGlobal

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros.

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

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, en su caso, las cuestiones relativas al negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la administración tiene la intención de liquidar la compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

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

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

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

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

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



hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser un negocio en marcha.

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

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

Otros requerimientos Legales y Reglamentarios

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

Sacoto & Asociados C. Ltda.

Ing. Paúl Sacoto García
Socio – Gerente General

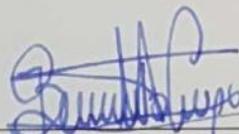
Registros:
SC-RNAE 005

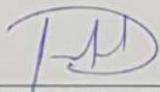
J&E MARKETING Y PUBLICIDAD S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre, 2017
(en US dólares)

ACTIVOS		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activo corriente	<u>Notas</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	83,226	16,711
Cuentas por cobrar comerciales y otras	5	1,914,156	882,881
Impuestos corrientes	6	266,565	56,285
Otros activos corrientes	7	25,065	26,601
		2,289,012	982,478
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo, neto	8	23,519	15,490
		23,519	15,490
Total activo		2,312,531	997,968
 PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	9	1,219,410	138,921
Cuentas por pagar financieras	10	777,648	927,648
Impuestos corrientes	6	200,516	23,763
Beneficios a empleados	11	73,140	36,047
Total pasivo		2,270,714	1,126,379
Patrimonio			
Capital social	13	800	800
Aportes para futura capitalización		200	200
Reserva legal		28,286	28,286
Resultados de ejercicios anteriores		(183,236)	(171,148)
Resultado integral del ejercicio		195,767	13,451
Total patrimonio		41,817	(128,411)
Total pasivo y patrimonio		2,312,531	997,968


Ing. Bernardo Crespo Moscoso
Gerente General


CPA Mónica Cedillo
Contadora

J&E MARKETING Y PUBLICIDAD S.A.

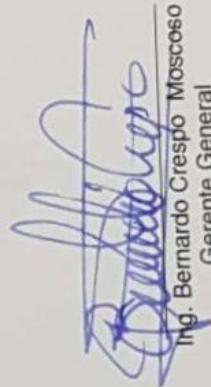
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

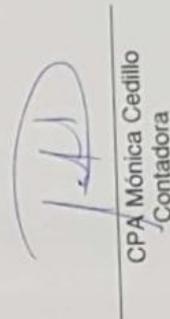
Por el año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Resultados ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total patrimonio socios
Saldo a Diciembre 31, 2015	800	200	28,286	(224,881)	53,733	(141,862)
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores (a)				53,733	(53,733)	-
Resultado integral del ejercicio					13,451	13,451
Saldo a Diciembre 31, 2016	800	200	28,286	(171,148)	13,451	(128,411)
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores (b)				13,451	(13,451)	-
Ajuste a resultados de ejercicios anteriores				(25,539)	195,767	(25,539)
Resultado integral del ejercicio					195,767	195,767
Saldo a Diciembre 31, 2017	800	200	28,286	(183,236)	195,767	41,817

(a) Resuelto por la Junta General Extraordinaria de Socios del 16 de abril de 2016.

(b) Resuelto por la Junta General Extraordinaria de Socios del 17 de abril de 2017.

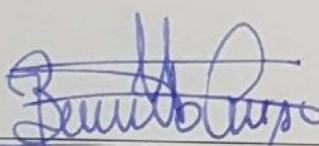

Ing. Bernardo Crespo Moscoso
Gerente General

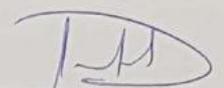

CPA Mónica Cedillo
Contadora

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes	1,104,473	647,263
Pagos a proveedores	(316,782)	(347,162)
Pagos a empleados	(570,993)	(350,767)
Impuesto a la renta	-	(5,673)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	228,828	(56,339)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo usado en:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(12,313)	(954)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	(12,313)	(954)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo proveniente de:		
Préstamos a corto plazo	(150,000)	-
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	(150,000)	-
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	66,515	(57,293)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	16,711	74,004
Efectivo y equivalentes al final del año	83,226	16,711


Ing. Bernardo Crespo Moscoso
Gerente General

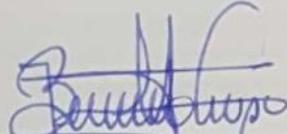

CPA Mónica Cedillo
Contadora

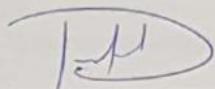
J&E MARKETING Y PUBLICIDAD S.A.

**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON
EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad (pérdida) neta	195,767	13,451
<i>Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:</i>		
Gasto por depreciaciones	4,284	4,325
Gasto por provisión para cuentas malas	8,641	-
Jubilación patronal y desahucio	10,833	-
Participación a trabajadores	46,168	3,375
Impuesto a la renta	65,851	5,673
	<u>135,777</u>	<u>13,373</u>
<i>Variaciones en los componentes del capital de trabajo:</i>		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	(1,224,738)	(49,747)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores	1,142,726	(33,416)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a empleados	(20,704)	-
	<u>(102,716)</u>	<u>(83,163)</u>
Efectivo proveniente de (usado en) en las operaciones	<u>228,828</u>	<u>(56,339)</u>


 Ing. Bernardo Crespo Moscoso
 Gerente General


 CPA Mónica Cedillo
 Contadora

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

1. Identificación de la compañía:

J&E MARKETING Y PUBLICIDAD S.A. fue constituida a través de Escritura Pública el 31 de mayo de 2004 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 1 de junio del mismo año bajo el número 9779. Su domicilio está ubicado en la ciudad de Cuenca-Ecuador. El plazo de duración de la compañía es de 50 años. El objeto de la compañía es la mercadotecnia o marketing; la promoción de empresas y la prestación de servicios de agencias de publicidad por cuenta propia, ajena, ó asociada con terceros para la instalación, organización y manejo de las mismas. Para el cumplimiento de sus fines la compañía podrá importar y exportar materia prima o productos elaborados o semielaborados relacionados con su objeto principal; ejercer agencias, comisiones o representaciones, asociarse con otras personas naturales o jurídicas mediante la constitución o fundación de compañías comerciales o industriales relacionados con sus fines sociales.

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento:

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

2.2 Bases de preparación de los estados financieros:

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

2.3 Moneda funcional:

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

2.4 Bases de medición:

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

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

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

2.4.1 Efectivo y equivalentes

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

2.4.2 Inventarios

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

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

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

2.4.3 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente: Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos diferidos: Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (*tributaria*) en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos cuando existe y es exigible el derecho legal a compensar los valores reconocidos en esas partidas, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuestos corrientes y diferidos: Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

2.4.4 Propiedad, planta y equipo

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

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

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

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

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

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u> <u>años</u>
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Equipo de computación	3

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

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

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

2.4.5 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

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

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

2.4.6 Provisiones

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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

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

2.4.7 Beneficios a empleados

Beneficios definidos:

Jubilación patronal y bonificación por desahucio: El costo de los beneficios definidos (*jubilación patronal y bonificación por desahucio*) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

Participación a trabajadores: La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo a las disposiciones legales.

2.4.8 Ingresos

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

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

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

Ingresos por intereses: son registrados sobre la base del tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros del reconocimiento inicial.

2.4.9 Costos y Gastos

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

2.4.10 Compensación de saldos y transacciones

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

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.4.11 Instrumentos financieros

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

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

2.4.12 Activos financieros

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

2.4.12.1 Método de la tasa de interés efectiva

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

2.4.12.2 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.4.12.3 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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

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

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

2.4.12.4 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

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

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

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

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

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

2.4.12.5 Baja de un activo financiero

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

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

2.4.12.6 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la compañía

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

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

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

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

2.4.13 Utilidad (Pérdida) por acción

La utilidad (pérdida) básica por acción se calcula dividiendo la utilidad (pérdida) neta del año atribuido a los accionistas ordinarios para el número de acciones ordinarias en circulación durante el año.

2.4.14 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha emitido una serie de normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan el 1 de enero del 2018. En este sentido, la compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

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

Norma	Tema	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos Financieros. Especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o fair value.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Proporciona un modelo único para el reconocimiento de ingresos basado en principios de 5 pasos. Reemplaza a la NIC 11, NIC18 y las interpretaciones relacionadas a estas (CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 Y SIC 31).	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos, sustituye a la NIC 17. La nueva norma implicará que la mayoría de arrendamientos sean presentados bajo un solo modelo sin distinción de operativos y financieros. Sin embargo, para el caso de los arrendadores permanece mayormente sin cambios.	Enero 1, 2019

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

3.1 Deterioro de activos: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados, con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

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

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

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

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	7	85
Bancos	83,219	16,626
Total	83,226	16,711

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

Las instituciones financieras donde se mantienen los recursos tienen una calificación de riesgo AA- y ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.

5. Cuentas por cobrar comerciales y otras

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes	424,226	502,144 *
Clientes relacionados	1,302,657	- **
Cuentas por cobrar a relacionados	125,941	317,767
Deudas de funcionarios y trabajadores	32	-
Anticipo a proveedores	82,615	75,645
Otras cuentas por cobrar	605	605
	1,936,076	896,161
Previsión para cuentas malas	(21,920)	(13,280)
Total	1,914,156	882,881

Al 31 de diciembre de 2017 la compañía no realizó un análisis de deterioro de sus cuentas por cobrar tomando en cuenta las eventuales dificultades financieras significativas de los deudores en cada caso y según el impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. La provisión de cuentas malas del ejercicio y la provisión que mantiene en el activo, podría resultar insuficiente para cubrir la cartera vencida que pasa de 360 días.

Al 31 de diciembre de 2017 en el estado de resultados se registró un monto por USD 8,641 por provisión de cuentas malas. La provisión que mantiene en el activo, podría ser insuficiente para cubrir la cartera vencida que pasa los 360 días.

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

* Los movimientos de clientes no relacionados al 31 de diciembre de 2017 fueron los siguientes:

Cliente	TOTAL	Corriente	1 - 30 días	31 - 60 días	61 - 90 días	90 - 120 días	121 - 360 días	Más de 360 días
Norlop Thompson Asociados S.A.	110,154	110,154	-	-	-	-	-	-
Tactica Publicitaria S.A. Tactisa	98,204	-	-	-	-	-	-	98,204
Ipg Mediabrands S.A.	113,806	113,806	-	-	-	-	-	-
Mediatica Cía. Ltda.	17,642	-	-	-	-	-	-	17,642
La Casa del Electrodoméstido Electroéxito S.A.	15,903	-	-	-	-	-	-	15,903
Ecuadoriana de Artefactos S.A.	15,603	15,603	-	-	-	-	-	-
Otros Menores	52,914	32,669	2,032	-	-	-	-	18,213
Total	424,226	272,232	2,032	-	-	-	-	149,962

** Los movimientos de clientes relacionados al 31 de diciembre de 2017 fueron los siguientes:

Cliente	TOTAL	Corriente	1 - 30 días	31 - 60 días	61 - 90 días	90 - 120 días	121 - 360 días	Más de 360 días
Autoexpress C.A.	4,453	4,453	-	-	-	-	-	-
Autohyun S.A.	8,335	-	2,239	2,032	2,032	2,032	-	-
Fisum S.A.	168,843	-	57,950	57,396	18,671	34,826	-	-
Indian Motos Inmot S.A.	57,114	-	48,342	6,618	-	-	-	2,155
Intrans Ecuador S.A.	28,844	28,844	-	-	-	-	-	-
Karnataka S.A.	78,314	-	2,899	-	1,538	1,538	22,263	50,076
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	843,052	-	638,800	204,252	-	-	-	-
Neoauto S.A.	3,429	-	3,429	-	-	-	-	-
Quito Motors S.A.C.I	80,671	-	80,671	-	-	-	-	-
Starmotors S.A.	20,633	-	4,730	6,426	2,032	7,189.25	256	-
Tecnocyclo S.A.	8,968	-	3,894	1,043	1,603	99	2,329	-
Total	1,302,657	33,298	842,953	277,767	25,876	45,684	24,848	52,231

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

6. Impuestos corrientes

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

a. Activos por impuestos corrientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta retenido por clientes		
Crédito tributario IVA	50,822	38,361
IVA pagado a proveedores	70,038	-
IVA retenido por clientes	56,496	1,639
Total	89,209	16,285
	266,565	56,285

b. Pasivo por impuestos corrientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
IVA por pagar		
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	126,667	16,941
Impuesto a la renta	7,998	1,149
Total	65,851	5,673
	200,516	23,763

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Año terminado en Diciembre 31, 2017
 (en US dólares)

c. Conciliación tributaria - contable

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	307,785	22,499
Participación a trabajadores		
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	(46,168)	(3,375)
Gastos no deducibles	261,617	19,124
Base imponible	1,785	1,295
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 22%	263,402	20,419
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	65,851	4,492
Impuesto a la renta causado	5,475	5,673
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	65,851	5,673
Crédito tributario de años anteriores	(43,672)	(12,822)
Crédito tributario del impuesto a la renta	(7,150)	-
	15,029	(7,150)

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

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Para el ejercicio económico 2017, el impuesto a la renta causado excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía debió registrar en resultados el impuesto a la renta causado. Para el ejercicio económico 2016, el impuesto a la renta causado no excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía registró en resultados el anticipo del impuesto a la renta como impuesto a la renta del ejercicio.

Para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, el impuesto a la renta que la empresa debería haber reconocido en el ejercicio es de USD 65,850, por lo que existe una diferencia por reconocer en el resultado de USD 44,805.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

7. Otros activos corrientes

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Arrendos pagados por anticipado		
Otros gastos anticipados	-	3,530
Total	25,065	23,071
	<u>25,065</u>	<u>26,601</u>

8. Propiedad, planta y equipo

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

	<u>Costo</u>		Vida útil años
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Muebles y enseres	16,671	16,671	10
Equipo de oficina	344	172	10
Equipo de computación	61,665	49,525	3
	78,680	66,368	
Depreciación acumulada	(55,161)	(50,878)	
Total	23,519	15,490	

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

Costo	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de computación	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2016	16,671	172	49,525	66,368
Adquisiciones	-	172	12,140	12,312
Saldo a Diciembre 31 de 2017	16,671	344	61,665	78,680

Depreciación acumulada y deterioro	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de computación	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2016	8,851	86	41,941	50,878
Depreciación del año	1,667	20	2,596	4,283
Saldo a Diciembre 31 de 2017	10,518	106	44,537	55,161

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

No existe cobertura de seguros que cubran los riesgos de propiedad, planta y equipo.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

9. Cuentas por pagar comerciales y otras

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores nacionales		
Retenciones al personal	1,186,426	103,944
Anticipos de clientes	5,135	5,899
Otras cuentas por pagar	1,333	1,333
	26,516	27,745
Total	1,219,410	138,921

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

10. Cuentas por pagar financieras

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Corporación CFC S.A.	777,648	927,648
Total	777,648	927,648

11. Beneficios a empleados

A Diciembre 31 de 2017 y 2016 comprende:

a) Corto plazo

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Nómina por pagar	20,935	26,913
Participación a trabajadores	47,001	4,208
Beneficios sociales	5,204	4,926
Total	73,140	36,047

Los beneficios sociales corresponden al décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, y vacaciones, establecidos por el Código del Trabajo.

b) Largo plazo

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la compañía no ha realizado provisiones por jubilación patronal y desahucio en base a un informe actuarial.

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

12. Instrumentos financieros

12.1 Gestión de riesgos financieros

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

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una breve descripción de la mitigación en uso, en caso de existir.

12.1.1 Riesgo de interés

Al cierre del período la compañía mantiene préstamos vigentes por lo que se encuentra expuesta a riesgos por eventuales cambios en la tasa de interés.

12.1.2 Riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, es un riesgo limitado y cuya explicación viene dada por la naturaleza del proceso de cobranza. Este proceso contempla que la prestación de servicios y entrega de productos, sólo se realiza conforme a las condiciones aprobadas, que generalmente se realiza en forma individual. La evaluación de crédito es continua y se realiza sobre la condición financiera de los deudores.

La estimación de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2017 y 2016, alcanza un 1% y 3% respectivamente del total bruto de deudores comerciales.

12.1.3 Riesgo de liquidez

La compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para gestión de liquidez. Se basa en la mantención de un nivel de efectivo suficiente que le permita tanto hacer frente a los períodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2017, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores de efectivo y equivalentes, y cuentas por cobrar, que son de disponibilidad inmediata, y sobre los cuales no existe restricción alguna.

El riesgo de liquidez también incluye efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras. La compañía mantiene su efectivo y equivalente al efectivo en instituciones financieras con calificaciones AAA- y AA-, y no mantiene restricción alguna.

12.1.4 Riesgo de capital

La Compañía cumple con el objetivo de mantener un adecuado nivel de capitalización, y maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los niveles de deuda y patrimonio.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

12.2 Categorías de instrumentos financieros

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

<i>Activos financieros medidos al costo neto</i>	Notas	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	83,226	16,711
Cuentas por cobrar comerciales y otras	5	1,914,156	882,881
Total		1,997,382	899,592
<i>Pasivos financieros medidos al costo neto</i>			
Cuentas por pagar comerciales y otras	9	1,219,410	138,921
Total		1,997,058	1,066,569

12.3 Valor razonable de instrumentos financieros

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

13. Capital Social:

El capital social de la compañía a Diciembre 31 de 2017, está representado por 800 acciones de valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución:

Accionistas	Porcentaje de Acciones	Domicilio
Karnataka S.A.	99.00%	Ecuador
Neauto S.A.	1.00%	Ecuador
TOTAL	100.00%	

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Año terminado en Diciembre 31, 2017
 (en US dólares)

14. Ingresos

Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde a:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas trabajos ploter		
Ventas trabajos láser	350,942	305,477
Consultoría	1,862,535	204,955
Servicio de diseño	7,895	21,053
Vallas publicitarias	-	139,666
Otros ingresos	124,349	14,840
	2,287	39
Devoluciones y descuentos	2,348,008	686,030
Total	(18,796)	(6,087)
	2,329,212	679,943

15. Costo de ventas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde a los costos de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Consultoría		
Arrendamiento vallas publicitarias	7,895	21,053
Servicios redes sociales	25,135	18,488
Otros costos	93,083	21,920
	1,377,358	88,762
Total	1,503,471	150,223

16. Gastos Administrativos y generales

En este rubro a diciembre 31 de 2017 y 2016 se incluye:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
* Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	468,040	480,516
Participación a trabajadores	46,168	3,375
Arriendos	11,540	6,480
Servicios básicos	8,521	8,912
Honorarios y servicios prestados	6,400	8,400
Gastos de viaje	9,807	6,057
Impuestos y contribuciones	1,528	2,133
Provisión de cuentas incobrables	8,641	-
Depreciaciones	4,284	4,325
Mantenimientos	3,251	1,152
Suministros y materiales	1,738	709
Otros gastos	6,335	6,512
Total	576,253	528,571

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	326,078	366,936
Horas extras	-	-
Bonos y comisiones	17,099	1,132
Décimo tercer sueldo	27,179	30,479
Décimo cuarto sueldo	6,909	6,041
Vacaciones	17,573	416
Aporte patronal	39,767	44,557
Fondos de reserva	20,506	28,863
Jubilación patronal y desahucio	10,834	-
Otros gastos menores	2,095	2,092
Total	468,040	480,516

17. **Transacciones con compañías relacionadas**

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

<u>Ventas</u>	<u>2017</u>
Autoexpress S.A.	4,453
Autohyun S.A.	8,335
Arrendauto S.A.	
Fisum S.A.	168,843
Indian Motos INMOT S.A.	57,114
Intrans S.A.	28,844
Karnataka S.A.	78,314
Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A.	843,052
Neoauto S.A.	3,429
Merquiauto S.A.	2,032
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	80,671
Starmotors S.A.	20,633
Tecnocyclo S.A.	8,968
Total	1,304,689

<u>Compras</u>	<u>2017</u>
Arrendauto S.A.	119
Indian Motos INMOT S.A.	176
Karnataka S.A.	324
Neoauto S.A.	15,992
Total	16,611

18. Precios de transferencia:

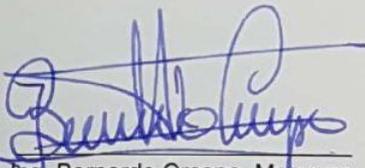
El numeral 1 de la Sección Segunda del Capítulo IV "Depuración de los Ingresos" de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece el régimen de precios de transferencia orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas; por otro lado el numeral 5 del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

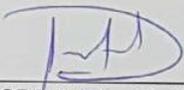
- El contribuyente tenga un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
- El contribuyente no realice operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.
- El contribuyente no mantenga suscrito con el Estado contrato por la exploración y explotación de recursos no renovables.

J&E MARKETING Y PUBLICIDAD S.A. debe aplicar el Régimen de Precios de Transferencia para identificar si las operaciones con partes relacionadas se produjeron con principios de plena competencia, por tener un impuesto causado inferior al 3% de sus ingresos gravables de acuerdo a la normativa antes señalada.

19. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de nuestro informe no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.


Ing. Bernardo Crespo Moscoso
Gerente General


CPA Mónica Cedillo
Contadora