



MUÑOZ | GUERRA
Consultores & Auditores

COLINA NAVAS REPRESENTACIONES
SERVICIOS Y ASESORIA S.A.
Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 e
Informe de los Auditores Independientes



MUÑOZ | GUERRA
Consultores & Auditores

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores accionistas de:

COLINA NAVAS REPRESENTACIONES SERVICIOS Y ASESORIAS S.A.

Quito, 9 de abril de 2018

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **COLINA NAVAS REPRESENTACIONES SERVICIOS Y ASESORIAS S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los ajustes, de existir, que se habrían determinado como necesarios si no hubiese existido la limitación en el alcance de nuestro trabajo descrita en la sección Fundamento de la limitación de opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **COLINA NAVAS REPRESENTACIONES SERVICIOS Y ASESORIAS S.A.** al 31 de diciembre de 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamentos de la limitación de opinión

A la fecha de este informe no hemos recibido respuesta a nuestra solicitud de confirmación de saldos y otra información adicional realizada a distintas instituciones financieras con las que opera la Entidad. Si bien hemos podido satisfacernos mediante procedimientos alternativos de la razonabilidad de los saldos de tesorería que la entidad mantenía registrados al 31 de diciembre de 2017, no hemos podido concluir sobre la posible existencia de otros activos, pasivos o compromisos que pudiera tener la Entidad con las instituciones financieras, y, en su caso, de su registro y/o revelación adecuada en los estados financieros adjuntos.

Excepto por lo mencionado en los párrafos precedentes, 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 Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedades.

Independencia

Somos independientes de **COLINA NAVAS REPRESENTACIONES SERVICIOS Y ASESORIAS S.A.** de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.



Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el informe anual de gerencia (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos). Se espera que el informe anual de gerencia esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el informe anual de gerencia cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el informe anual de gerencia, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas y a la Administración de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de **COLINA NAVAS REPRESENTACIONES SERVICIOS Y ASESORIAS S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén 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 corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a



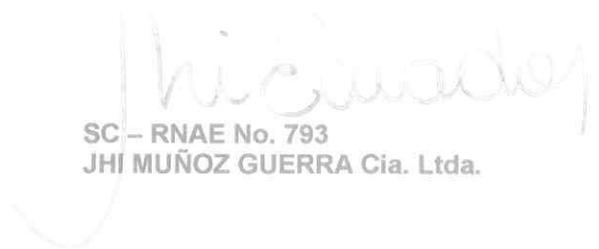
MUÑOZ | GUERRA
Consultores & Auditores

dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración 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 eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa 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 futuras pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.
- Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Pablo Andrés Guerra
Socio
RCP No. 17-2024



SC – RNAE No. 793
JHI MUÑOZ GUERRA Cia. Ltda.

COLINA NAVAS REPRESENTACIONES SERVICIOS Y ASESORIAS S.A.

Estados de Situación Financiera

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

<u>ACTIVOS</u>	Notas	Diciembre 31	
		2017	2016
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes del efectivo	4	257.967	193.068
Cuentas por cobrar	5	128.116	72.143
Otras por cobrar	6	54.652	17.146
Activos por impuestos corrientes	12	-	8.591
Total activo corriente		440.735	290.948
Activo no corriente:			
Propiedad, planta y equipo	7	378.572	431.681
Total activo no corriente		378.572	431.681
Total activos		819.307	722.629
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
Pasivo corriente:			
Sobregiro bancario		479	-
Cuentas por pagar	8	71.298	1.615
Otras cuentas por pagar	9	36.224	121.796
Obligaciones Financieras corto plazo	10	18.829	20.453
Beneficios a empleados corto plazo	11	6.847	7.420
Pasivos por impuestos corrientes	12	25.757	11.654
Total pasivo corriente		159.434	162.938
Obligaciones Financieras largo plazo	10	1.938	21.681
Cuentas por pagar socios largo plazo	13	531.097	414.831
Beneficios a empleados largo plazo	11	11.024	6.240
Total pasivo no corriente		544.059	442.752
Total pasivos		703.493	605.690
Patrimonio de los socios (ver estado adjunto)	14	115.815	116.938
Total pasivos y patrimonio de los socios		819.308	722.628



Ing. Patricia Colina
Representante Legal



Elizabeth Ordoñez
Contadora

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de lo estados financieros

COLINA NAVAS REPRESENTACIONES SERVICIOS Y ASESORIAS S.A.

Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Diciembre 31,	
		2017	2016
Ventas netas	15	735.533	692.281
Costo de Ventas	16	<u>(70.000)</u>	-
Utilidad bruta en ventas		665.533	692.281
Gastos de operación:			
Gastos de ventas, administración y otros operativos	17	(627.508)	(646.529)
Participación de los empleados en las utilidades		<u>(4.691)</u>	<u>(5.644)</u>
Total gastos operativos		<u>(632.199)</u>	<u>(652.173)</u>
Utilidad neta de operación		33.334	40.108
Otros ingresos y (gastos):			
Gastos no deducibles del impuesto a la renta		-	-
Gastos financieros, tasas y contribuciones		(6.612)	(11.922)
Otras rentas no operacionales		<u>(138)</u>	<u>2.757</u>
Total otros ingresos y (gastos) neto		<u>(6.750)</u>	<u>(9.165)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		26.584	30.943
Impuesto a las ganancias:			
Impuesto a la renta corriente	12(d)	<u>(27.341)</u>	<u>(12.229)</u>
Resultado integral total		<u>(757)</u>	<u>18.714</u>



Ing. Patricia Colina
Representante Legal



Elizabeth Ordoñez
Contadora

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de lo estados financieros

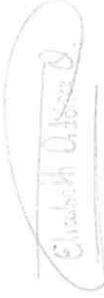
COLINA NAVAS REPRESENTACIONES SERVICIOS Y ASESORIAS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Resultados acumulados por adopción NIIF's	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2015	40.800	(713)	57.098	97.185
Resultado Ajuste	-	-	19.753	19.753
Saldos al 31 de diciembre del 2016	40.800	(713)	76.851	116.938
Ajustes	-	-	(366)	(366)
Resultado integral total	-	-	(757)	(757)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	40.800	(713)	75.728	115.815


Ing. Patricia Colina
Representante Legal


Elizabeth Ordoñez
Contadora

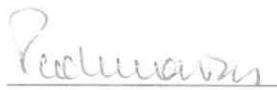
Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de lo estados financieros

COLINA NAVAS REPRESENTACIONES SERVICIOS Y ASESORIAS S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Al 31 de diciembre 2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes	650.645
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(678.668)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	(28.023)
Flujo de efectivo por las actividades de inversión:	
Adiciones a propiedad, planta y equipo	(3.714)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(3.714)
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento:	
Obligaciones financieras	(19.264)
Patrimonio de los socios	(366)
Obligaciones con socios	116.266
Efectivo neto provisto de actividades de financiamiento	96.636
(Disminución) aumento en el efectivo y equivalentes	64.899
Efectivo y equivalentes al inicio del año	193.068
Efectivo y equivalentes al final del año	257.967
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operación:	
Utilidad neta	(757)
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo provisto por las actividades de operación:	
Depreciación de propiedad, maquinaria y equipo	56.823
Obligaciones en beneficios definidos	4.856
Cambio en activos y pasivos:	
Variación en cuentas por cobrar	(55.973)
Variación en otras cuentas por cobrar	(37.506)
Variación de activos por impuestos corrientes	8.591
Variación en cuentas por pagar	69.681
Variación en otras cuentas por pagar	(85.572)
Variación en pasivos por impuestos corrientes	14.103
Variación en provisiones	(2.269)
Efectivo neto provisto de las actividades de operación	(28.023)



Ing. Patricia Colina
Representante Legal



Elizabeth Ordoñez
Contadora

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de lo estados financieros

NOTA 1 - OPERACIONES

COLINA NAVAS REPRESENTACIONES SERVICIOS Y ASESORIAS S.A. fue constituida el 29 de marzo de 2005, mediante escritura pública otorgada por el Notario Trigésimo Octavo del Cantón Guayaquil, fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, mediante resolución 05.G.IJ.

El objeto social principal de la compañía es la representación de marcas, además podrá dedicarse también a la mediación turística, entendiéndose como esta, la compraventa y la negociación de paquetes turísticos a todas partes del mundo.

APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía, la administración prevé que la Junta General de Socios aprobará los estados financieros sin modificaciones.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Declaración de cumplimiento

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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 describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

b) Bases de preparación

Los estados financieros de COLINA NAVAS REPRESENTACIONES SERVICIOS Y ASESORIAS S.A. Comprende los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2017, los estados de resultado integral de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2017. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

c) Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

COLINA NAVAS REPRESENTACIONES SERVICIOS Y ASESORIAS S.A.

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes"	1 de enero 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contrato de seguros".	1 de enero 2021

La administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no generan impacto significativo en los Estados Financieros en el año de su aplicación inicial.

d) Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

e) Efectivo y equivalentes del efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo y equivalentes del efectivo a los saldos en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez con vencimiento original de tres meses o menos que son inmediatamente

convertibles. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

f) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar clientes, las cuales generalmente tienen 30 días de plazo, son reconocidas al monto original de emisión de la factura, luego son medidas al valor razonable, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva.

Las cuentas por cobrar clientes 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.

g) Propiedad, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedad, maquinaria y equipo se medirán inicialmente por su costo de adquisición.

El costo de propiedad y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con el funcionamiento y la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de la propiedad y equipo, los costos por financiamiento directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, la propiedad y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de su valor.

Los gastos por reparaciones y mantenimientos se registran en los resultados en el período en que se producen.

Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedad y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación según datos tomados del SRI:

<u>Activo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Instalaciones	20
Muebles y Enseres	10
Maquinaria y Equipos	10
Equipos de Computación y Software	3
Vehículos	5

Retiro o venta de propiedad y equipo

La utilidad o pérdida que se origine del retiro o venta de una partida de propiedad y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Cuando se realice una venta o retiro de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

h) Obligaciones Financieras

Corresponden a pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estas obligaciones financieras se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

i) Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar son pasivos financieros cuyos pagos se derivan de facturas o valores preestablecidos.

Las cuentas por pagar proveedores 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.

j) Impuestos

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por impuesto a la renta corrientes son medidos al monto que se estima recuperar de o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

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

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos

activos.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos. Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas no reconocidas en el estado de situación financiera se reevalúa en cada fecha de cierre y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria permita recuperar dichos activos. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

Impuesto sobre las ventas

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

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

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

k) Provisiones

La compañía reconoce las provisiones cuando tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

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 cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

l) 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 con disposiciones legales.

m) Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías limitadas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía.

n) Reconocimientos de ingresos

Los 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.

o) Costos y gastos

Los 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 haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

p) 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.

NOTA 3 – USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

La gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

Estimación para cuentas incobrables de deudores comerciales

La estimación para cuentas incobrables de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada por la gerencia en base a un análisis de la antigüedad de las partidas.

Vida útil de propiedad, planta y equipo

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

Impuestos

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores de existir, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente significativo relacionado con impuestos.

Obligaciones por beneficios a empleados

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

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito se basó en los precios diarios de cierres de bonos del Estado a octubre de 2016 publicados en la Bolsa de Valores Quito, para la determinación de la tasa de descuento a utilizar, se ha observado una curva de rendimiento con base a los que se cotizan en el mercado ecuatoriano.

COLINA NAVAS REPRESENTACIONES SERVICIOS Y ASESORIAS S.A.

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

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

Provisiones

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

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período sobre el cual se informa, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, comprende:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Caja	150	150
Banco Pichincha	-	4.157
Banco del Pacifico	7.598	3.257
Banco Pichincha Miami	237.927	178.006
Banco Delbank	2.439	1.430
Banco Pichincha ahorros	9.853	6.068
	<u>257.967</u>	<u>193.068</u>

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Cuentas por cobrar (I)	128.116	72.295
Provisión cuentas incobrables	-	(152)
	<u>128.116</u>	<u>72.143</u>

(I) Al 31 de diciembre de 2017 las cuentas por cobrar a Fox Latin American Chanel Inc ascienden a US\$125.225.

COLINA NAVAS REPRESENTACIONES SERVICIOS Y ASESORIAS S.A.

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

Al movimiento de la provisión es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>Provisión</u>	<u>Baja</u>	<u>2017</u>
Provision cuentas incobrables	152	1.252	(1.404)	-
	<u>152</u>	<u>1.252</u>	<u>(1.404)</u>	<u>-</u>

NOTA 6 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuenta por Cobrar Socios	31.546	-
Cuenta por cobrar empleados	13.788	1.304
Cuenta por Cobrar Terceros	5.702	11.197
Anticipo Compras	3.616	4.646
	<u>54.652</u>	<u>17.146</u>

(espacio en blanco)

Notas a los Estados Financieros
 Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 7 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, comprende:

	Al 31 de diciembre de 2015	Adiciones	Venta	Al 31 de diciembre de 2016	Adiciones	Al 31 de diciembre de 2017
Depreciables:						
Edificios	416.327	-	-	416.327	-	416.327
Instalaciones	30.156	-	-	30.156	-	30.156
Muebles y enseres	15.269	171	-	15.440	2.818	18.258
Maquinaria Equipos	8.461	-	-	8.461	-	8.461
Equipos de computación y software	11.916	287	-	12.203	896	13.099
Vehículos	167.925	40.170	(26.153)	181.942	-	181.942
Subtotal	650.054	40.628	(26.153)	664.530	3.713	668.243
Depreciación acumulada	(194.665)	(60.312)	22.128	(232.848)	(56.823)	(289.671)
Costo Neto Total Activo Fijo	455.389	(19.684)	(4.025)	431.681	(53.109)	378.572

Ciertos vehículos de la compañía se encuentran prendados a instituciones financieras por créditos recibidos

NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Proveedores Provisiones	70.000	-
Proveedores Otros	1.298	1.615
	71.298	1.615

NOTA 9 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre, comprende:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Sueldo	134	163
IESS por pagar	4.797	4.654
Tarjetas de Credito	16.249	19.598
Obligaciones terceras personas	-	97.336
Anticipo clientes	15.044	44
	36.224	121.796

NOTA 10 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre, comprende:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Banco Del Bank , prestamo bancario pagadero en cuotas mensuales a 36 meses plazo, con una tasa de interes nominal del 11,23% anual, con vencimiento en marzo de 2018.	11.597	24.526
Banco Del Bank , prestamo bancario pagadero en cuotas mensuales a 36 meses plazo, con una tasa de interes nominal del 11,23% anual, con vencimiento en septiembre de 2019.	9.170	17.608
	20.767	42.134
(Menos) Porcion Corto Plazo	(18.829)	(20.453)
Deuda Financiera Largo Plazo	1.938	21.681

NOTA 11 – BENEFICIOS EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los beneficios a empleados corto plazo se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Décimo Tercer Sueldo por Pagar	281	252
Décimo Cuarto Sueldo por Pagar	1.875	1.525
15% Participación trabajadores	4.691	5.644
	6.847	7.420

(b) Obligaciones por beneficios definidos de post empleo y terminación de empleo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las obligaciones por beneficios definidos de post empleo y terminación de empleo se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Jubilación patronal	3.888	2.450
Desahucio	7.136	3.789
	11.024	6.240

COLINA NAVAS REPRESENTACIONES SERVICIOS Y ASESORIAS S.A.

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

El movimiento de esta reserva es como sigue:

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	2.450	3.789	6.240
Liquidaciones	-	(72)	(72)
Provisión	-	-	-
Ganancia Actuarial	1.437	3.419	4.856
Saldo al 31 de diciembre de 2017	3.888	7.136	11.024

NOTA 12 – IMPUESTOS

(a) Saldos de impuestos por cobrar y pagar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por cobrar y por pagar por impuestos se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Por cobrar		
Crédito Tributario	-	8.591
	-	8.591
Por pagar		
Impuesto a la Renta	20.506	6.593
S.R.I por pagar	5.250	5.061
	25.757	11.654

(b) Tasas de impuesto a la renta

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2015, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que 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 los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible, a la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

COLINA NAVAS REPRESENTACIONES SERVICIOS Y ASESORIAS S.A.

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

(c) Anticipo de impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

(d) Conciliación del resultado contable - tributario

Las partidas que concilian la utilidad contable y la utilidad tributable para el cálculo del impuesto a la renta en el año 2017 fueron las siguientes:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	31.275
(-) Participación a Trabajadores	(4.691)
Más - Gastos no deducibles	<u>97.692</u>
Utilidad tributable	124.275
Tasa de impuesto a la renta	22%
Impuesto a la renta causado	<u>27.341</u>
Anticipo determinado para el ejercicio corriente Pagado	6.824
Saldo Anticipo impuesto a la Renta	0
Retencion fuente año corriente	11
Impuesto a la renta del ejercicio por pagar	<u><u>20.506</u></u>

e) Situación tributaria

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

NOTA 13 – CUENTAS POR PAGAR SOCIOS:

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Colina Navas Patricia Margarita	<u>531.097</u>	414.831
	<u><u>531.097</u></u>	<u><u>414.831</u></u>

NOTA 14 – PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el capital suscrito y pagado está compuesto por 40.800 acciones con un valor nominal de US\$1 cada una.

(a) Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

(b) Reserva de primera adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo deudor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), solo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y las del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

NOTA 15 – INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2017 y 2016, los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Señales Internacionales	1.050	-
Comisiones	698.483	609.144
Gestión por Cobranza	36.000	83.137
	<u>735.533</u>	<u>692.281</u>

NOTA 16 – COSTO DE VENTA

Durante los años 2017 y 2016, los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Costos Señales Internacionales	70.000	-
	<u>70.000</u>	<u>-</u>

(espacio en blanco)

COLINA NAVAS REPRESENTACIONES SERVICIOS Y ASESORIAS S.A.

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

NOTA 17 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2017 y 2016, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Sueldos y beneficios sociales	292.953	252.448
Marketing	74.457	87.422
Arriendo de oficinas	42.916	21.920
Seguros	17.837	16.878
Depreciaciones	56.823	60.311
Servicios administrativos	23.368	50.800
Honorarios Contables	14.000	32.250
Servicios ocasionales	21.107	16.196
Mantenimiento Instalaciones	11.037	32.794
Mantenimiento Vehículos	18.224	11.704
Gastos Generales	54.786	63.805
	627.508	646.529

NOTA 18 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

**Ing. Patricia Colina
Representante Legal**

**Elizabeth Ordoñez
Contadora**



MUÑOZ | GUERRA
Consultores & Auditores

UIO - Ave. República del Salvador
N34-18 y Moscú
Edificio Torre Piazarra PB.
593 · 2 · 3326244 - 3325206

www.munoz-guerra.com