

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas

### **CHE VERA PRODUCCION SOLIDA S.A. CHEVERA**

#### Informe sobre los Estados Financieros.

##### Opinión

1. He examinado los estados financieros de la empresa **CHE VERA PRODUCCION SOLIDA S.A. CHEVERA**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera y patrimonial de la empresa **CHE VERA PRODUCCION SOLIDA S.A. CHEVERA**, 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 establecida y autorizada por la Superintendencia de Compañías.

##### Fundamento de la opinión

2. He efectuado mi auditoría de conformidad con las normas internacionales de auditoría - NIA. Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describen adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de mi informe. Soy independiente de la entidad de conformidad con lo señalado en la Resolución No, SCVS-INC-DNCDN-2016-011 emitida por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés); y he cumplido las demás responsabilidades mencionadas en la misma. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir mi opinión.

##### Responsabilidades de la Administración de la compañía en relación con los Estados Financieros

3. La dirección de **CHE VERA PRODUCCION SOLIDA S.A. CHEVERA**, es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la evaluación de la capacidad de la entidad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento utilizando dicho principio contable como base fundamental.

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

#### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.**

4. Mi objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando esta existe.

Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones financieras que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

#### **Otras cuestiones**

5. Los Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2016, han sido presentados con fines comparativos, tal como lo requieren las normas NIIF. Dichos estados contables no han sido auditados, porque de acuerdo a la normativa vigente, a partir del ejercicio económico 2017 la Compañía está obligada a la contratación de auditoría externa.

  
Eco. Carlos Enrique Garzón Reinoso, CPx  
SC-RNAE No. 846

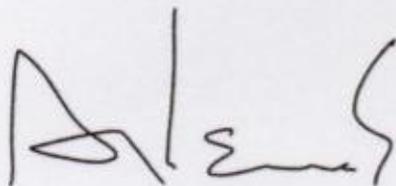
Abril 20 del 2018  
Guayaquil - Ecuador

**CHE VERA PRODUCCION SOLIDA S.A. CHEVERA**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

Expresado en Dólares de E.U.A.

ACTIVO	Nota	2017	2016 (no auditado)
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,540,687	192,494
Activos Financieros	7	615,826	565,220
Activos por Impuestos Corrientes	8	222,498	615
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>2,379,011</b>	<b>757,099</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>			
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS</b>			
Propiedades Maquinarias y Equipo	9	952,311	669,661
Depreciacion Acumulada		- 722,523	- 592,798
<b>Total propiedad, planta y equipos - neto</b>		<b>229,788</b>	<b>76,863</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>2,608,798</b>	<b>833,962</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Pasivos financieros	10	212,949	87,491
Otras Obligaciones Corrientes	11	900,822	275,356
Otras Provisiones	12	400,551	23,437
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>1,514,321</b>	<b>386,283</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>1,514,321</b>	<b>386,283</b>
<b>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital Social		800	800
Reserva Legal		4,417	4,417
Utilidades acumuladas		285,070	429,493
Perdidas acumuladas		- 7,365	- 7,365
Resultado del Ejercicio		811,555	20,334
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>1,094,476</b>	<b>447,679</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>2,608,798</b>	<b>833,962</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



ALFREDO CHE VERA GUAYASAMIN  
GERENTE GENERAL



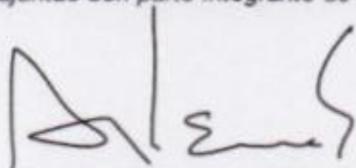
JOHNNY EREN ALTAMAR ACOSTA  
CONTADOR

**CHE VERA PRODUCCION SOLIDA S.A. CHEVERA**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

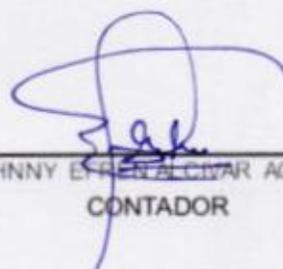
Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u> (no auditado)
VENTAS NETAS	13	4,596,829	1,056,895
Otros Ingresos Netos	13	62,210	46,440
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>		<b>4,659,039</b>	<b>1,103,335</b>
<b>(-) COSTO DE VENTAS</b>		<b>2,790,863</b>	<b>-</b>
<b>Utilidad bruta:</b>		<b>1,868,177</b>	<b>1,103,335</b>
<b><u>GASTOS DE OPERACIÓN:</u></b>			
(-) Gastos de Personal		732,982	998,220
(-) Gastos Financieros		1,756	1,319
<b>TOTAL</b>		<b>734,738</b>	<b>999,539</b>
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>		<b>3,525,601</b>	<b>999,539</b>
Otros Gastos		27,522	34,389
<b>Utilidad antes de participación laboral e I/R</b>		<b>1,105,917</b>	<b>69,407</b>
15% Participación laboral en las utilidades		165,887	10,411
<b>Utilidad antes de Impuesto</b>		<b>940,029</b>	<b>58,996</b>
22% Impuesto a la Renta Corriente		128,475	38,662
<b>Utilidad después de Impuesto Corriente</b>		<b>811,555</b>	<b>20,334</b>
<b>Utilidad del Ejercicio</b>		<b>811,555</b>	<b>20,334</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



ALFREDO CHE VERA GUAYASAMIN  
GERENTE GENERAL

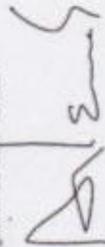


JOHNNY ESPINAL CIVAR ACOSTA  
CONTADOR

**CHE VERA PRODUCCION SOLIDA S.A. CHEVERA**  
**ESTADOS DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
**Expresado en Dólares de E.U.A.**

	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva Capital	RESULTADOS		TOTAL
					Adopción NIIF primera vez	Acumulados Años Anteriores	
Saldos al 1 de enero del 2016	800		4,417			210,525	513,013
Transacciones del año							
Aumento de Capital							
Participación laboral del Ejercicio						(10,411)	(10,411)
Impuesto a la Renta del Ejercicio						(38,662)	(38,662)
Transferencias Resultados					210,525		
Ajustes de ejercicio anterior					(85,669)		(85,669)
Utilidad del ejercicio					69,407		69,407
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2016</b>	<b>800</b>		<b>4,417</b>		<b>422,128</b>	<b>20,334</b>	<b>447,679</b>
Transacciones del año							
Reserva Legal							
Participación laboral del Ejercicio						(165,887)	(165,887)
Impuesto a la Renta del Ejercicio						(128,475)	(128,475)
Transferencias Resultados					20,334		
Ajustes de ejercicio anterior					(164,758)		(164,758)
Utilidad del ejercicio					1,105,917		1,105,917
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2017</b>	<b>800</b>		<b>4,417</b>		<b>277,704</b>	<b>811,554</b>	<b>1,094,476</b>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.



ALFREDO CHE VERA GURYSAMIN  
 GERENTE GENERAL



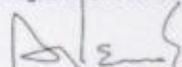
JOHNNY ESTEBAN ACOSTA  
 CONTADOR

**CHE VERA PRODUCCION SOLIDA S.A. CHEVERA**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

Expresado en Dólares de E.U.A.

	2017	2016 (no auditado)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>1,612,438</b>	<b>(29,830)</b>
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>	<b>4,493,594</b>	<b>988,252</b>
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	4,431,384	941,812
Otros Cobros por actividades de operación	62,210	46,440
<b>Clases de pagos por actividades de operación</b>	<b>(2,881,156)</b>	<b>(1,018,082)</b>
Pagos a proveedores y trabajadores	(3,340,645)	(930,870)
Otras entradas (salidas) de efectivo	459,489	(87,212)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(282,650)</b>	<b>16,142</b>
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(282,650)	16,142
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>18,406</b>	<b>177,563</b>
Pagos de préstamos	18,406	18,407
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	159,156
<b>EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	<b>1,348,194</b>	<b>163,875</b>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	192,494	28,619
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<b>1,540,687</b>	<b>192,494</b>
<b>CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN</b>		
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>1,105,917</b>	<b>20,334</b>
<b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>	<b>62,242</b>	<b>17,429</b>
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	356,604	66,462
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(128,475)	(38,622)
Ajustes por gasto por participación de trabajadores	(165,887)	(10,411)
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>	<b>444,280</b>	<b>(67,593)</b>
Aumento de Cuentas por Cobrar clientes	\$ (165,445.00)	(115,083)
Aumento (Disminucion) en otras cuentas cobrar	\$ 142,267.14	(38,093)
Disminucion cuentas por pagar proveedores		(167,869)
Aumento (Disminucion) de impuestos corrientes	\$ (223,112.00)	21,745
Aumento de otras cuentas por pagar	\$ 252,342.00	21,342
Aumento de otras obligaciones corrientes	\$ 438,228.00	210,365
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>1,612,438</b>	<b>(29,830)</b>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.



ALFREDO CHE VERA GUAYASAMIN  
GERENTE GENERAL



JOHN E. ACOSTA  
CONTADOR

**CHE VERA PRODUCCION SOLIDA S.A. CHEVERA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

---

**1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA Y OPERACIONES**

La compañía fue constituida en Guayaquil, provincia del Guayas - Ecuador el 27 de octubre del 2006, e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de enero del 2.007.

Ha realizado reformas a sus estatutos mediante Escritura Pública:  
Inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el 8 de julio de 2.014.  
Inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el 12 de julio del 2.017.

Su actividad principal es el alquiler de unidad móvil y equipo satelital para transmisión de todo tipo de evento; así como también producción y dirección de programas de radio y televisión.

**2. CONTRATO DE PRODUCCION Y POSTPRODUCCION DEL CANAL CNT SPORTS**

**OBJETO**

En la ciudad de Quito, a los 25 días del mes de abril de 2.017 la compañía celebra con la empresa pública Corporación Nacional de Telecomunicaciones CNT EP , un contrato cuyo objeto es de entregar 180 horas producidas mensualmente de todas las transmisiones en vivo, en diferido y/o producciones de programas deportivos de forma exclusiva a CNT SPORT , este contenido será incorporado en la grilla de programación del canal CNT SPORT y la señal será subida directamente a través del transportador del satélite aprobados por la Compañía , posteriormente captada por MNLA (Media Networks Latin América) y distribuida finalmente a los suscriptores del servicio de CNT .

**VIGENCIA**

El contrato entra en vigencia a partir del día 25 de abril de 2.017, hasta el 30 de marzo de 2.018, con la opción de renovación automática por un periodo adicional de doce (12) meses, en caso de que ninguna de las partes con sesenta (60) días de anticipación presente notificación por escrito previo a su vencimiento.

**ADENDUM**

Con fecha 24 de julio del 2.017, la Corporación Nacional de Telecomunicaciones CNT EP autoriza a la Compañía a comercializar y vender los derechos sobre los espacios de la programación del canal CNT SPORTS que genere un ingreso (publicidad) a favor de CNT EP y gane la Compañía una comisión por este servicio.

Sobre esta comercialización la Compañía generara ingresos superiores al mínimo garantizado, esto es Quinientos cinco mil Setecientos cincuenta (USD \$ 505.750,00)

por concepto de publicidad, y se mantendrá el porcentaje de descuento que corresponda por concepto de comisión.

Por este ingreso por publicidad que se genere, CNT EP facturara a la compañía en relación a lo generado por la venta en los derechos de los espacios de programación.

La Compañía si no cumple el mínimo garantizado devolverá con plazo de vencimiento hasta el 30 de marzo del 2.018 la cantidad de USD \$ 505.750,00 a CNT EP.

### 3. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**Declaración de cumplimiento.**- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, en función a las NIIF vigentes, se menciona a continuación:

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

**Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas.**- Las entidades debe revelar en sus estados financieros el posible impacto de las NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia. Las siguientes revelaciones reflejan una fecha de corte al 31 de diciembre del 2.017. El efecto potencial de la aplicación de cualquier NIIF nueva y revisada emitida por el IASB luego del 31 de diciembre 2.017 pero antes de que los estados financieros hayan sido emitidos también debe ser considerado y emitido. El impacto de la aplicación de las NIIF nuevas y revisadas es solo con fines ilustrativos. Las entidades deben analizar el impacto según hechos y circunstancias específicas.

La NIIF 15 de Ingresos procedentes de contratos con clientes y respectivas aclaraciones es efectiva a partir de periodos que inicien en o después de 1 de enero del 2.018 . El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

### **POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS**

**Efectivo en caja y bancos.**- Comprenden el efectivo disponible, los importes depositados en cuentas corrientes en bancos, disponibles a la vista y las inversiones temporales realizadas en el sector financiero.

**Activos y pasivos financieros.**- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Estos activos son registrados inicialmente a su valor razonable.

En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle de activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo, esto es al momento de la negociación de la venta del servicio y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad del servicio.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo al momento de la negociación de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), que son utilizados para el proceso productivo.

Las NIIF PYMES requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la compañía.

**Activos por impuesto corriente.**- Representan principalmente crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta y anticipo de impuesto a la renta. De acuerdo a las leyes tributarias son susceptibles de reclamo o compensación directa con el impuesto a la renta del año, mientras que el anticipo de impuesto a la renta, puede ser compensado contra el impuesto a la renta o solicitar su cobro como pago indebido en los ejercicios económicos donde registre pérdidas del ejercicio, cuyo plazo no podrá exceder de 3 años.

**Propiedad, Planta y Equipos, neto.**- Las maquinarias y equipos son activos tangibles mantenidos por más de un período contable que se utilizan en la comercialización, o para la administración tal como lo establece la Sección 17 de la NIIF PYMES.

Están registrados al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<b><u>Activos</u></b>	<b><u>Tasa</u></b>
Maquinarias, equipos e instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos y Equipos de transporte	20%
Equipos de computación.	33.33%

**Provisión por beneficios a empleados.**- La Sección 28 de NIIF PYMES especifica la información a revelar de los beneficios a los empleados. En el caso de los beneficios a corto plazo, no requiere información específica a revelar.

El Art. 219 del Código de Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma Compañía. El referido Código establece también una bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado.

**Reserva legal.**- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

**Reconocimiento de ingresos, costos y gastos.**- La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas, así como también sus costos y gastos en función al método del devengado.

**Participación de trabajadores en las utilidades.**- La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

**Impuesto a la renta.**- El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido cuando aplica.

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 22% de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. La provisión del impuesto a la renta es calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y es cargada en los resultados del año en que es devengada, con base al método del impuesto a pagar.

El impuesto diferido según la NIIF PYMES Sección 29, requiere que la Compañía reconozca las consecuencias fiscales presentes y futuras de las transacciones que se realizan en el ejercicio económico.

El impuesto a la renta diferido se provisiona sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

**Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.** - Los gastos se imputan a las cuentas de resultados en función del criterio del devengado, es decir cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Para adoptar por primera vez NIIF PYMES, la compañía actualizó sus registros de Propiedad Planta y Equipos según avalúo en el período 2012, a fin de considerar el valor justo como costo atribuido a la fecha de transición.

Como resultado de la adopción de las NIIF PYMES han surgieron ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2012.

#### 4. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

En el transcurso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a riesgos de:

- **Mercado.-** La Compañía opera principalmente en el mercado local teniendo como principal cliente CNT EP. cuyas ventas representan el 70% de los ingresos.
- **Financieros.-** La Compañía enfrenta riesgos crediticios moderados debido a que la cartera está compuesta por crédito oscila 30 y 60 días de plazo promedio.

#### 5. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

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

#### 6. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	17.404	2087
Bancos (1)	882.888	190.406
Inversiones Temporales ( 2 )	640.396	
<b>TOTAL</b>	<b>1.540.687</b>	<b>192.494</b>

- (1) Corresponde a cuentas corrientes que se mantienen en Banco Internacional, Pichincha, Produbanco y Banecuador.
- (2) Correspondiente a inversiones en Banco Pichincha y Banecuador a una tasa de rendimiento de 4,50% y 5,00% anual y vencimientos al 2 de abril del 2018 y 19 de febrero del 2018 respectivamente.

## 7. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cientes (1)	474.080	308.635
Otras cuentas por cobrar (2)	141.746	256585
<b>TOTAL</b>	<b><u>615.826</u></b>	<b><u>565.220</u></b>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, incluyen principalmente importes por recuperar de clientes cuyo vencimiento oscila en 30 y 60 días y no generan intereses.
- (2) Incluye anticipos a proveedores pendientes por liquidarse.

## 8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, el detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos Retenidos (1)	86.360	
Crédito Tributario IVA (2)	44.241	(64.531)
IVA Retenido (3)	41.629	53.175
Crédito Tributario IVA próximo año (4)	47.721	10.741
Anticipo Impuestos Renta	2.547	
<b>TOTAL</b>	<b><u>222.498</u></b>	<b><u>( 615 )</u></b>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 corresponden a retenciones que han sido efectuadas a la compañía y que de acuerdo con normativas tributarias vigentes pueden ser compensadas directamente con el impuesto a la renta del año o solicitar su devolución a la autoridad fiscal.
- (2) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde al IVA generado por compras varias.
- (3) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde a retenciones del IVA que han retenido los proveedores de tipo de contribuyentes especiales por compras varias.
- (4) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde al crédito tributario del IVA por retenciones de IVA del próximo mes que pueden ser compensadas con IVA generado por ventas.

## 9. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el detalle es el siguiente:

	<u>Saldo al</u> <u>31-12-16</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Ajustes</u> <u>Reclasificados</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-17</u>
Muebles y Enseres	2.442	8.633			11.075
Maquinaria y Equipos	593.071	166.095			759.166
Equipo de Computación	13.359	24.674			38.033
Vehículos	60.788	70.009			130.797
Instalaciones		13.239			13.239
	669.661	282.650			952.311
Depreciación acumulada	(592.798)	(129.725)			(722.523)
Saldos finales	76.863	(152.925)			229.788

## 10. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, el detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores Locales	212.949	69.084
Banco Pichincha		18.407
<b>TOTAL</b>	<b>212.949</b>	<b>87.491</b>

## 11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones con el SRI	223.698	113.809
Participación a Trabajadores	165.887	94.579
Obligaciones con el IESS	20.832	7.621
Otras cuentas por Pagar	12.907	54.347
Anticipo de Clientes	477.498	5.000
<b>TOTAL</b>	<b>900.822</b>	<b>275.356</b>

## 12. OTRAS PROVISIONES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios a empleados	51.988	23.437
Provisiones locales (1)	348.563	
<b>TOTAL</b>	<b>400.551</b>	<b>23.437</b>

- (1) Para efecto de esta provisión la compañía consideró el gasto por publicidad hasta el 31 de diciembre del 2017, debido a que también reconoció en sus ingresos la venta por publicidad por \$ 382.001 reconociendo de esta forma los ingresos y costos en función del método del devengado.

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno en su Artículo 10 numeral 14 menciona que son deducibles los gastos devengados y pendientes de pago al cierre del ejercicio, exclusivamente identificados con el giro normal del negocio y que estén debidamente respaldados en contratos, facturas o comprobantes de venta y por disposiciones legales de aplicación obligatoria.

## 13. INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2017, el detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Transmisiones Movil Local	978.151	1.007.668
Servicio de Producción Canal	3.192.000	
Publicidad en CNT SPORTS	382.001	
Ingreso de circuito cerrado	25.497	31.954
Realización de eventos locales	19.180	17.273
Ingresos Varios	62.210	46.440
<b>TOTAL</b>	<b>4.659.039</b>	<b>1.103.335</b>

## 14. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de este informe (20-04-2018) tenemos conocimiento que la compañía no renovará contrato de producción deportiva con CNT EP; dicho contrato vence el 30 de abril del 2018. Debido a que las ventas con CNT EP representan un 70% de total de los ingresos, puede tener esto un efecto significativo para el siguiente período en los resultados de ejercicio.