

1. Operaciones

JACONSULT CIA. LTDA., se constituyó en Ecuador el 30 de Abril del 2012, su principal actividad es prestar servicios de asesoría empresarial y de negocios, desarrollo, análisis, implementación, comercialización, producción y dirección de programas de capacitación y asesoría para empresarios, dentro de los ámbitos contable, financiero y de negocios. Adquirir acciones, participaciones o derechos de compañías existente para sí o promover la constitución de nuevas empresas.

Jaconsult Cia tda. posee el 99.99 de las acciones de Picaval Casa de Valores S.A., las mismas que fueron adquiridas el 11 de julio del 2012 al Banco del Pichincha.

Por comparación de los estados financieros, el estado de situación financiera y las notas explicativas, se presentan en forma comparativa con los estados financieros al 31 de diciembre del 2015. El estado de resultados integrales por función, el estado de flujos de efectivo y el estado de cambios en el patrimonio neto, se presentan para los años terminado al 31 de diciembre 2016 y 2015.

Los estados financieros de Janconsult Cia. Ltda, fueron preparados sobre la base del principio de empresa en marcha, los cuales han sido emitidos con la autorización de la Administración de la empresa.

2. Entorno económico nacional

A finales del 2015, los precios de las materias primas a nivel mundial empezaron a tener caídas. Nuestro país al ser un exportador de estos bienes, principalmente del petróleo, tuvo repercusiones graves en su presupuesto. A esto añadir la revalorización de la moneda de uso el DÓLAR AMERICANO ocasiono que la brecha de descalce presupuestario se amplíe llegando a cifras impagables. Bajo estos escenarios las autoridades gubernamentales al contario de tomar decisiones que permitan ajustar el presupuesto a rangos adecuados optaron por: Endeudamiento costoso, imposición de tasas e impuestos, salvaguardias a las importaciones, mantener el gasto corriente entre otras, lo que afecto para la caída del índice de confianza empresarial, la casi nula inversión extranjera y el peor índice que cobija de forma directa a la población más desprotegida un alto desempleo o sub empleo.

La Administración de Janconsult Cia. Ltda. Considera a lo expuesto, los resultados del ejercicio que terminó.

3. Resumen de las principales políticas contables.

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros consolidados, han sido diseñadas en función de a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme

A la fecha de emisión de los estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes, que han entrado en vigencia, siendo su aplicación obligatoria a partir de las fechas que se expresan a continuación:

Norma	Descripción del tratamiento	F. aplicación
NIIF 11	Adquisiciones de participación conjunta	1/1/2016
NIC 16 y 38	Métodos de depreciación y amortización	1/1/2016
NIC 10 y 28	Venta o aportación de bienes entre inversor y sus asociadas o negocio conjunto	1/1/2016
NIC 27	Inclusión del método de valor de participación proporcional para valorar las inversiones	1/1/2016
NIIF 9	Publicación de la norma Instrumentos Financieros	1/1/2016
NIIF 15	Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes	1/1/2016
NIIF 5	Mejoras a la clasificación de los activos	1/7/2016
NIC 19	Método para determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo	1/7/2016

3.1. Bases de presentación de los estados financieros.

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS en su sigla en inglés), las cuales han sido adoptadas íntegramente en Ecuador por la Superintendencia de Compañías, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma. En adelante pueden utilizarse las denominaciones NIIF o IFRS indistintamente. Los estados financieros consolidados se han elaborado de acuerdo con el enfoque de costo histórico, aunque modificado por la revalorización de edificios, activos financieros disponibles para la venta, activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y beneficios a empleados.

Las políticas de contabilidad adoptadas incorporan las nuevas NIIF y NIC's revisadas, que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2016, cabe acotar que debido a la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvieron un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros.

3.2. Estimaciones contables significativas.

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Gerencia General, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con NIIF, requieren que la Administración realice juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes de los activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones son evaluadas anualmente y se basan en el criterio de la administración. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las siguientes estimaciones han sido incluidas en los estados financieros de la compañía al cierre del ejercicio: inversiones a valor razonable con cambios en resultados, impuestos y provisiones.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros, según los establecido en la NIC 8.

3.3. Efectivo y equivalentes de efectivo

En este elemento del estado de situación financiera se registra el efectivo en caja y el efectivo disponible en bancos, los cuales se registran a su valor nominal, los mismos que no tienen riesgo significativo de cambios de su valor.

3.4. Efectivo y equivalentes de efectivo

3.4.1. Clasificación

Jaconsult Cia. Ltda clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Préstamos y otras cuentas por cobrar

Los préstamos y otras cuentas por cobrar no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, son clasificados como corrientes y representan los préstamos y otras cuentas por cobrar. Estas partidas se incluyen en el activo corriente excepto por los vencimientos mayores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados y vencimientos fijos que la administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se valoran inicialmente al costo, que equivale a su valor razonable de la contraprestación entregada más los costos de la transacción.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte de los activos no corrientes, debido a que no existe la intención de realizarlos.

Pasivos financieros

Estos se encuentran representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por aquellos vencimientos superiores a doce meses contados a partir de la fecha de cierre del estado de situación financiera.

3.4.2. Reconocimiento medición inicial y posterior.

La compañía reconoce un activo o pasivo financiero cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo. Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, siempre y cuando sea este significativo. Posterior al reconocimiento la compañía mide así:

Cuentas por cobrar

Representan los saldos pendientes de cobro por cuentas a clientes que se reconocen por el importe de la factura, ya que son operaciones efectuadas de acuerdo con la práctica comercial y las condiciones normales dentro de los negocios, se registran al valor nominal, equivalente a su costo amortizado.

Las cuentas por cobrar registran una estimación para cuentas incobrables de acuerdo con el análisis individual de partidas con deterioro, las adiciones de la provisión se reconcen con cargo a los resultado del periodo.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.

Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, se valoran por su coste, menos, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares el importe del coste disminuirá el valor contable de los activos.

Pasivos financieros

Son obligaciones de pago principalmente por préstamos para la compra de las acciones de "La Subsidiaria", que son exigibles por parte del acreedor con el largo plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

3.4.3. Baja de cuentas

Un activo financiero se da de baja cuando expiraron los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo. Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación establecida contractualmente se haya pagado o cancelado o esta vencida.

3.4.4. Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre del año, la compañía evalúa si existen evidencias de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o La Compañía de activos financieros, y ese impacto puede estimarse con fiabilidad. La evidencia de un deterioro podría incluir, entre otros indicios que el deudor o grupo de deudores se encuentran en dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlaciona con los incumplimientos.

3.4.5. Compensación de instrumentos financieros.

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

3.5. Provisiones.

Los pasivos de montos o vencimientos inciertos existentes a la fecha de los estados financieros, surgidas como consecuencia de hechos pasados de los que pueden derivarse disminuciones patrimoniales de probable materialización, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima que tendrá que desembolsar para pagar la obligación.

Las provisiones son revisadas a la fecha del balance y ajustadas a la mejor estimación de esa fecha.

Los montos reconocidos como provisiones son la mejor estimación con la información disponible en la fecha de la emisión de los estados financieros, del desembolso necesario para liquidar la obligación presente y son re-estimadas en cada cierre contable posterior.

3.6. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año sobre la base imponible determinada en la Nota 17, y está constituida a la tasa del 22%.

3.7. Impuesto a la renta diferido

El impuesto diferido se reconoce mediante el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha del balance. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles, mientras que los impuestos por activos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El activo por impuesto diferido se revisa al final del cierre del período sobre el cual se informa y se reduce en la medida en que ya no es probable la existencia de ganancias imponibles futuras. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto a la renta vigentes a la fecha en que se estiman que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigente en las leyes ecuatorianas, para el año 2014, la tasa de impuesto fue del 22%.

3.8. Reconocimiento de ingresos ordinarios.

Los ingresos son reconocidos hasta el monto que es probable que beneficios económicos fluyan hacia las Compañías y puedan ser medidos con fiabilidad. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando las condiciones de pago definidas contractualmente.

Los ingresos que se presentan en los estados financieros consolidados, provienen principalmente de los siguientes conceptos:

- Comisiones por intermediación en la negociación de títulos valores y los ingresos por asesoría se registran en resultados cuando el activo ha sido proporcionado.
- Dividendos se reconocen en el período en el cual se establece el derecho a recibirlos por parte del accionista.

Considerando que las condiciones de la norma son copulativas los ingresos y costos son reconocidos en los resultados cuando se han transferido los riesgos asociados de manera simultánea cuando se producen.

3.9. Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen en los resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

3.10. Registros contables y unidad monetaria.

Los registros contables de la compañía se llevan en Dólares Americanos, que es la moneda de curso legal del País.

4. Instrumentos financieros por categoría.

Los instrumentos financieros por categoría se presentan de la siguiente manera:

	2016	2015
Activos Financieros al Costo		
Efectivo y equivalente al efectivo	4,766	9,161
Total activos financieros	4,766	9,161
Pasivos financieros medidos a costo amortizado		
Proveedores y otras cuentas por pagar	9,303	1,236

5. Valor razonable de los instrumentos financieros

Para efecto de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición.

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueden confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios) o indirectamente (que se deriven de los precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en datos que se puedan confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

6. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre el efectivo en caja y bancos es como sigue:

	2016	2015
Caja	-	-
Bancos	4,766	9,161
	4766,	9,161

Al 31 de diciembre de 2016, no existen saldos restringidos de los valores que se mantienen en las instituciones financieras.

7. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre, el saldo de las partidas por cobrar por servicios y otros pagos anticipados se forma como sigue:

	2016	2015
Anticipos a terceros	-	118.017
	-	118.017

8. Otros pasivos corrientes

Al 31 de diciembre, el saldo de las cuentas por pagar, fue como sigue:

	2016	2015
Cuentas por pagar relacionadas	4,796	4,698
Provisiones por intereses	8,538	1,087
	13,335	5,785

9. Beneficios Sociales

Al 31 de diciembre, las obligaciones con la seguridad social fue:

	2016	2015
Aporte patronal y personal	83	160
Fondos de reserva	32	63
	115	223

10. Impuestos por pagar y recuperar

Los impuestos por pagar y recuperar al 31 de diciembre, han terminado así:

	2016	2015
Impuesto al valor agregado IVA	7,498	9,959
Retenciones en la fuente y anticipos	5,884	-
	13,382	9,959
	2016	2015
Impuesto a la renta por pagar	4,382	730
Retenciones en la fuente	-	2
	4382	732

11. Obligaciones por pagar

Al cierre del ejercicio la empresa mantiene obligaciones pendientes así:

	Vencimiento	Tasa	2,016	2,015
Banco Rumiñahui	29/4/2017	9.76%	131,227	250,785
			-	-
Porción corriente de las obligaciones financieras			131,227	119,558
Porción a largo plazo			-	131,227
Total obligaciones por Pagar			131,227	250,785

La obligación tiene un vencimiento el 29 de abril del 2017. La garantía es con propiedades de los accionistas.

12. Capital pagado

Al 31 de diciembre del 2016. La conformación del capital era por 400 participaciones de \$ 1 cada una.

13. Impuestos a la renta corriente y diferido

- a) **Al cierre de este informe**, se encuentran pendiente por revisar los entes de control en lo referente a temas fiscales, declaraciones de ejercicios anteriores. De acuerdo con las disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de tras años a partir de la fecha de presentación de la declaración. (Art. 94 numeral 1 de la LRGTI).

b) Conciliación tributaria.

Las partidas integrantes en la realización del resultado fueron:

	2016	2015
Utilidad antes de provisión para impuestos a la renta	(7,566)	209,643
(+) Gasto no deducibles	2,532	1,926
(-) Ingresos exentos	45,000	320,009
Perdida (utilidad) tributaria	(50,034)	108,431
% de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	-	3,398
Anticipo de impuesto a la renta	(4,382)	(2,668)
Impuesto a la renta por pagar	-	730
(-) Retenciones en la fuente	160	-
Impuesto a pagar	(160)	730

c) Tarifa de impuesto a la renta

El impuesto a la renta se calcula a la tasa del 22%, para este ejercicio el resultado fue pérdida.

d) 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 los porcentajes estipulados por el sujeto activo para los activos totales, patrimonio, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y nos es susceptible de devolución, salvo casos excepcionales. Ese anticipo se convierte en impuesto mínimo cuando como es el caso el impuesto a pagar sea cero o menor al anticipo.

14. Ingresos operacionales

Los ingresos operacionales al 31 de diciembre, fueron como sigue:

	2016	2015
Servicios prestados	8,000	-
Dividendos	45,000	320,000
	53,000	320,000

15. Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos al cierre del ejercicio, fueron como sigue:

	2016	2015
Servicios empresariales	82,314	73,550
Beneficios sociales	1,376	1,331
Impuestos y contribuciones	4,983	332
Otros gastos	33,044	595
	121,717	75,808

16. Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura

Janconsult Cia. Ltda. está expuesta a diverso riesgos financieros que puede afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos, activos y resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por la dirección de la empresa.

La administración de la compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo e implementación de políticas que busquen minimizar el riesgo.

Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero se reduzca a causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios de las acciones o por el impacto de otras variables financieras que están fuera del control de las compañías.

Riesgos de crédito

Es el riesgo que el deudor o emisor de un activo financiero no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer de conformidad con los términos y condiciones pactadas al momento que adquirió el activo.

Las políticas de la administración del riesgo establecen límites o cupos a nivel de bancos, sociedades financieras y sector real, de acuerdo al tamaño y la calificación de riesgo del emisor y al patrimonio de la subsidiaria. LA máxima exposición de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero.

Riesgo de contraparte

Existen dos tipos de riesgo los cuales dependen del momento en la contraparte incumple, así:

- **Riesgo de liquidación:** que surge cuando en una compra de títulos valores se ha desembolsado el dinero pero no se ha recibido los títulos valores. En una venta de

títulos – valores, el riesgo de liquidación surge cuando se ha entregado los títulos pero no se ha recibido el dinero. Independiente de si se ha incurrido en riesgo de liquidación o no, la negociación debe estar debidamente respaldada por documentos o medios que la confirman antes de realizar el pago o la entrega de títulos-valores.

- **Riesgo de pre-liquidación:** que surge cuando se cierra una negociación con una fecha de valor futura, sin embargo, la Administración lo considera inmaterial ya que la Subsidiaria realizar operaciones “spot” únicamente.

El riesgo de contraparte es mitigado por el buen perfil de crédito, establecimiento de cupos y manejo operativo de las instituciones con las que trabaja.

Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la Subsidiaria no pueda cumplir con sus obligaciones financiera en la mediana en que vencen. El enfoque de la Subsidiaria para administrar este riesgo es asegurarse de contar con liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones financiera cuando vencen, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

La Subsidiaria de acuerdo con lo establecido en el artículo 18 Sección IV Capítulo I, Subtítulo II, Tomo II de la Codificación del as Resoluciones Expedidas por el Consejo Nacional de Valores, deben cumplir un índice de liquidez mínimo en el cual su activo corriente para su pasivo corriente supere a 1.

Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas de los siguientes factores de riesgo:

- **Recurso humano:** personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Subsidiaria.
- **Procesos,** que son las acciones que interactúan para transformarse en el servicio final prestado al cliente.
- **Tecnología,** que es el conjunto de herramientas de hardware y software y comunicaciones que soportan los procesos.
- **Infraestructura,** que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La subsidiaria tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes financieros internos y externos.

17. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración del Grupo, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.



Dra. Patricia Iglesias
ILLENGI CIA LTDA.
RNAE 678