XURPAS ON LINE Y MOBILE S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016
Junto con el informe de los Auditores Independientes

XURPAS ON LINE Y MOBILE S.A.

TABLA DE CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera 1
Estado de Resultados Integrales 2
Estado de cambios en el Patrimonio de los accionistas 3
Estado de Flujo de Efectivo 4

AUDITORA & CONSULTORA
Quito - Ecuador
Amazonas N36-177
y Naciones Unidas
Edif.: Torre Empresarial Of. 905
Telefax: (593-2) 2447-428
www.m-ba.com.ec
www.gmni.com

M&BA
MANAGEMENT&BUSINESS ADVISORY

Informe de los Auditores Independientes

A los accionistas de XURPAS ON LINE Y MOBILE S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Xurpas On Line y Mobile S.A., que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2016, el estado de resultado integral, estado de cambios en el patrimonio neto 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 nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Xurpas On Line y Mobile S.A. al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF- PYMES).

Bases de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con lo que establece el Código de Ética para Profesionales emitido por el IFAC (Código de Ética Profesional de la Federación de Contadores del Ecuador), junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías a los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con la NIIF para PYMES, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores de importancia relativa, 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 empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, a menos que la administración tenga la intención de liquidar o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Registered to carry on audit work by the institute of Chartered Accountants in England & Wales.

Authorised and regulated by the Financial Services Authority.

gmn international
PARTNERING FOR SUCCES

Informe de los auditores independientes (continuación)

La Administración de la Compañía es responsable de la supervisión del proceso de presentación de la información financiera de la Compañía.

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

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

Como parte de la auditoría de conformidad con 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 valoramos los riesgos de errores de importancia relativa en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para muestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa 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 Compñía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándose 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 negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.

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

Informe de los auditores independientes (continuación)

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

MASA. Cía. Ltda.

RNAE No. 0563

Fernando Tarapués
RNCPA 39673

Marzo 16 de 2017
Quito - Ecuador

XURPAS ON LINE Y MOBILE S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre de 2016
Expresados en US Dólares.

	Notas	2016	2015
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	*5*	$ 926,271	$ 600,211
Cuentas por cobrar clientes	*6*	462,363	78,908
Otras cuentas por cobrar	*7*	1,145,652	583,612
Impuestos por cobrar	*8*	164,138	630,371
Total activos corrientes		2,698,424	1,893,102
Activos no corrientes:			
Inversiones a largo plazo	*9*	100,000	213,000
Activos fijos, neto	*10*	87,869	26,787
Otros activos		21,758	21,758
Total activos		**2,908,051**	**2,154,647**
Pasivos			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar proveedores y otras	*11*	355,536	425,870
Impuestos por pagar	*8*	292,419	535,373
Pasivos acumulados	*12*	433,647	232,415
Total pasivos corrientes		1,081,602	1,193,658
Pasivo no corriente			
Jubilación patronal y desahucio	*13*	33,896	31,550
Total pasivos		1,115,498	1,225,208
Patrimonio			
Capital social	*14*	800	800
Reserva legal		1,012	1,012
Resultados acumulados		1,790,741	927,627
Total patrimonio		**1,792,553**	**929,439**
Total pasivo y patrimonio		$ **2,908,051**	$ **2,154,647**

Jens Mogens Thobo – Carlsen Molina
Gerente General

Mireya Montoya Troya
Contadora

Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros.

XURPAS ON LINE Y MOBILE S.A.

Estado de Resultados Integrales

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2016
Expresados en US Dólares

	Notas	2016	2015
Ventas	*17*	$ 5,725,668	$ 4,279,371
Costo de ventas	*18*	(1,606,426)	(1,826,105)
Utilidad bruta			2,453,266
Gastos de operación:			
Administrativos	*19*	(1,740,496)	(1,218,809)
Otros ingresos		25,338	-
		(1,715,158)	(1,218,809)
Utilidad operacional		2,404,084	1,234,457
Impuesto a la renta corriente	*15*	(616,477)	(306,347)
Utilidad neta		**$ 1,787,607**	**$ 928,110**

Jens Mogens Thobo – Carlsen Molina
Gerente General

Mireya Montoya Troya
Contadora

Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros.

XURPAS ON LINE Y MOBILE S.A.

Estado de cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2016
Expresados en US Dólares

			Resultados acumulados			
	Capital Social	Reserva Legal	Adopción por primera vez	Otros resultados integrales	Utilidades acumuladas	Total
Saldos a Diciembre 31, 2014	$ 800	1,012	(6,792)	-	256,224	$ 251,244
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(249,915)	(249,915)
Utilidad neta				-	928,110	928,110
Saldos a Diciembre 31, 2015	800	1,012	(6,792)	-	934,419	929,439
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(934,419)	(934,419)
Ajustes por jubilación patronal	-	-	-	9,926	-	9,926
Utilidad neta	-	-	-	-	1,787,607	1,787.607
Saldos a Diciembre 31, 2016	$ 800	1,012	(6,792)	9,926	1,787,607	$ 1,792,553

Jens Mogens Thobo – Carlsen Molina
Gerente General

Mireya Montoya Troya
Contadora

Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros.

XURPAS ON LINE Y MOBILE S.A.

Estado de Flujo de efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2016
Expresados en US Dólares

	2016	2015
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	$ 5,267,071	$ 3,975,459
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,930,720)	(3,522,029)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	**1,336,351**	**453,431**
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Compras de activos fijos	(75,872)	(4,434)
Otros activos	-	-
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(75,872)	(4,434)
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(934,419)	(256,707)
Compañías relacionadas	-	(7,000)
Efectivo neto (utilizado) en actividades fe financiamiento	(934,419)	(263,707)
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	326,060	185,290
Equivalentes de efectivo al inicio del año	600,211	414,921
Equivalentes de efectivo al final del año	**926,271**	**600,211**
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo provisto en actividades de operación:		
Utilidad neta	**1,787,607**	**928,110**
Ajustes por:		
Depreciaciones y amortizaciones	14,790	9,233
Provisión participación trabajadores	424,250	(217,845)
Provisión jubilación patronal y desahucio	12,274	13,470
Impuesto a la renta	616,477	306,347
Otros ajustes	117,671	11,791
Efectivo proveniente de actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar	(388,128)	424,458
(Aumento) en otras cuentas por cobrar	(95,807)	(728,370)
(Disminución) en cuentas por pagar	(929,765)	(672,492)
(Disminución) en pasivos acumulados	(223,019)	(57,232)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	**$ 1,336,351**	**$ 453,431**

Jens Mogens Thobo – Carlsen Molina
Gerente General

Mireya Montoya Troya
Contadora

Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros.

XURPAS ON LINE Y MOBILE S.A.

Notas a los Estados financieros

31 de diciembre de 2016

1. Organización

XURPAS ON LINE Y MOBILE S.A., se constituyó como sociedad anónima el 27 de Septiembre de 2009, con el objeto de bridar servicios y asesoramiento en las áreas de mercadeo, publicidad, estudios y factibilidad de mercados, comunicaciones de todo tipo, campañas publicitarias, diesño de valla publicitarias. La actividad de mercadeo incluye la comunicación de diversas vías con consumidores clientes o proveedores.

La dirección de la Compañía en Quito, Av. Orellana E11-160 y Whymper, Edificio Shuman Planta baja, y el número de empleados al 31 de Diciembre de 2016 son 20.

Los estados financieros serán presentados para la aprobación de la Junta General de Socios. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación alguna.

2. Bases de presentación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para PYMES (NIIF o IFRS en su sigla en inglés). La presentación de los estados financieros de acuerdo con NIIF, exige la determinación y aplicación consistente de políticas contables a las transacciones, hechos y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía con excepción de los beneficios a empleados a largo plazo (post empleo) que son valorizados en base a métodos actuariales, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

A la fecha de emisión de los estados financieros, se han publicado modificaciones, se describen las más relevantes, que serán de aplicación obligatoria a partir de las fechas que se indican a continuación

Norma	Asunto	Fecha de aplicación
Sección 1 Pequeñas y Medianas Entidades	• Aclaración de que los tipos de entidades enumeradas en el párrafo 1.3(b) no tienen automáticamente obligación pública de rendir cuentas. • Incorporación de guías de aclaración sobre el uso de la NIIF para las PYMES en los estados financieros separados de la controladora.	Enero 1, 2017
Sección 4 Estado de Situación Financiera	• Incorporación de un requerimiento de presentar las propiedades de inversión medidas al costo menos la depreciación y el deterioro de valor acumulados de forma separada. • Eliminación del requerimiento de revelar información comparativa para la conciliación de las cifras de apertura y cierre de las acciones en circulación.	Enero 1, 2017

Sección 5 *Estado del* Resultado Integral y Estado de Resultados	Incorporación de un requerimiento para que las entidades agrupen las partidas presentadas en otro resultado integral sobre la base de si son *potencialmente reclasificables al resultado del periodo*—sobre la base de Presentación de Partidas del Otro Resultado Integral.	Enero 1, 2017
Sección 9 Estados Financieros Consolidados y Separados	Incorporación de una opción para permitir que una entidad contabilice las inversiones en subsidiarias, asociadas y entidades controladas de forma conjunta en sus estados financieros separados utilizando el método de la participación y aclaración de la definición de "estados financieros separados"	Enero 1, 2017
Sección 11 Instrumentos Financieros Básicos	• Se añade una exención por "esfuerzo o costo desproporcionado" a la medición de inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable. • Aclaración en la guía sobre medición del valor razonable de la Sección 11 de cuándo la mejor evidencia del valor razonable puede ser un precio en un acuerdo de venta vinculante.	Enero 1, 2017
Sección 17 *Propiedades*, Planta y Equipo	Incorporación de una opción para utilizar el modelo de revaluación.	Enero 1, 2017
Sección 29 Impuesto a las Ganancias	Alineación de los principios más importantes de la Sección 29 con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias para el reconocimiento y medición de los impuestos diferidos, pero modificada para ser congruente con los otros requerimientos de la NIIF para las PYMES.	Enero 1, 2017
Nuevas definiciones	Además de las definiciones nuevas que se añaden al glosario como resultado de las otras modificaciones, se han propuesto las siguientes definiciones nuevas: •mercado activo; •familiares cercanos a una persona; •negocio en el extranjero; •pagos mínimos del arrendamiento; y •(e) costos de transacción	Enero 1, 2017

La administración de la Compañía, está evaluando el impacto que estas enmiendas pueden tener sobre los estados financieros.

3. Principales políticas de contabilidad

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

3.1. Estimaciones contables significativas

La preparación de los estados financieros de conformidad con la NIIF para PYMES, 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.

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 Sección 10 de la NIIF para PYMES.

Las siguientes estimaciones han sido incluidas en los estados financieros de la Compañía al cierre del ejercicio:

Vida útil de propiedades y equipos

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los 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.

Deterioro del valor de los activos financieros

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del periodo. La baja de un activo por su disposición es reconocida en el periodo en que se realiza la venta, destrucción o desmantelamiento del activo. La diferencia entre la provisión registrada en periodos anteriores (si existiere) y la reconocida al momento de su disposición, es reconocida dentro del resultado del periodo.

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el Servicio de Rentas Internas, en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Beneficios a empleados a largo plazo

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión 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 período sobre el que se informa.

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 será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período.

3.2. Instrumentos financieros

3.2.1. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende el disponible en efectivo, bancos, depósitos a plazo con vencimientos menores a tres meses y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez, fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetos a riesgos poco significativos de cambio de valor.

3.2.2. Activos financieros

Reconocimiento, clasificación y medición inicial

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento. Los activos financieros se reconocen por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. La Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de préstamos y otras cuentas por cobrar, cuyas características son las siguientes:

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales, préstamos y otras cuentas por cobrar no derivados con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, son clasificados como préstamos y 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 que se clasifican como activos no corrientes.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción. Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes informadas en la materia, y en condiciones de

independencia mutua, que actúen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, ("precio de cotización" o "precio de mercado"). Si este precio de mercado no puede ser estimado de manera objetiva y fiable para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos o al valor actual descontado de todos los flujos de caja futuros (cobros o pagos), aplicando un tipo de interés de mercado para instrumentos financieros similares (mismo plazo, moneda, tipo de tasa de interés y misma calificación de riesgo equivalente).

Medición posterior

Los préstamos y cuentas por cobrar que mantiene la Compañía se valoran a su "costo amortizado" reconociendo en las cuentas de resultados los intereses devengados en función de su tasa de interés efectiva (TIR). Por costo amortizado se entiende el costo inicial menos los cobros del principal más o menos la amortización acumulada de la diferencia entre los importes inicial y al vencimiento, teniendo en cuenta potenciales reducciones por deterioro o impago.

La tasa de interés efectiva es la tasa de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

La medición posterior de los instrumentos financieros incluye:

- **Cuentas por cobrar comerciales**: Estas cuentas corresponden principalmente a los montos adeudados por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. El plazo de crédito es de 30 y 60 días respectivamente y no se mantienen saldos vencidos con las mismas, la Compañía realiza estimaciones de deterioro por estas cuentas por cobrar. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

- **Otras cuentas por cobrar**: Representadas principalmente por anticipos a proveedores, cuentas por cobrar empleados y otros menores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado.

Baja de activos financieros

Un activo financiero se da de baja cuando: expiraron los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo; se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo y se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre del año, la Administración de 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 uno o más 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 el grupo 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 correlacionas con los incumplimientos.

3.2.3. Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados por su costo amortizado se registran netos de los costos de transacción directamente atribuibles. La Compañía mantiene en esta categoría las cuentas de acreedores comerciales, otras cuentas por pagar, cuentas por pagar relacionadas, anticipo de clientes y obligaciones financieras.

Medición posterior

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas por pagar comerciales

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas entre 30, 60 y 90 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y no generan intereses, que se reconocen en el Estado de Resultado Integral bajo el rubro de gastos por intereses.

Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Corresponden a obligaciones de pago principalmente por préstamos, que no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Baja de pasivos financieros

El pasivo financiero se da de baja cuando la obligación establecida contractualmente se haya pagado o esté vencida. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones

sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integral.

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.

Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. Una medición a valor razonable de un activo no financiero tendrá en cuenta la capacidad del participante del mercado para generar beneficios económicos mediante la utilización del activo en su máximo y mejor uso, o mediante la venta de éste a otro participante del mercado que utilizaría el activo en su máximo y mejor uso. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

3.3. Activos fijos

Los activos fijos se valoran a su costo histórico, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia y por ende una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costo del período en que se incurren.

La Compañía, en base al resultado de las pruebas de deterioro, considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos. Los activos fijos netos, en su caso del valor residual de los mismos, se deprecia distribuyendo linealmente el costo

entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en el que la Compañía espera utilizarlos. Las vidas útiles se revisan periódicamente.

Un elemento de activos fijos es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan futuros beneficios económicos de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el valor neto de disposición y el valor libro del activo) es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

Los activos fijos se deprecian desde el momento en que están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada. Los métodos y periodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva. El gasto por depreciación se registra en el estado de resultados del período, en base a los siguientes estimados de vida útil.

	Años
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10
Equipos de computación	3
Adecuaciones	5
Vehículos	5

3.4. Deterioro de los activos fijos

A lo largo del ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio que algún activo hubiera podido sufrir una pérdida por deterioro. En caso que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de las unidades generadoras de efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal el menor grupo identificable de activos que genera entradas de efectivo independientes. El monto recuperable corresponde al mayor valor entre el valor justo de los activos, menos los costos estimados de ventas, y el valor en uso (valor actual de los flujos futuros que se estima generará el activo o la unidad generadora de efectivo).

En caso que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo al rubro "Depreciaciones" del estado de resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores, son reversadas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su monto recuperable, aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el ajuste contable.

3.5. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha de balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

3.6. 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 revisadas en cada cierre contable posterior.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

3.7. Beneficios a empleados

Corto plazo

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doces meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluyen:

- La participación a trabajadores: calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos y de ventas.

- Décimo tercer, décimo cuarto y vacaciones: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Largo plazo

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Se determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7.46% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados, conforme a los lineamientos a lineamientos del Módulo 28 de las NIIF para PYMES.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen en otros resultados integrales.

3.8. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año sobre la base imponible determinada en la Nota 15, y está constituida a la tasa del 22%.

3.9. 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 2015, la tasa de impuesto fue del 22%.

3.10. Reconocimiento de ingresos ordinarios

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Cuando pueda ser estimado con fiabilidad, esto es, libre de error significativo, el resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplan las siguientes condiciones: El monto del ingreso puede ser medido con fiabilidad; es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluirán hacia la entidad; los costos incurridos por la transacción y los costos para completarla, pueden ser medidos con fiabilidad.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

3.11. Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta. Los otros costos y gastos se

reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

3.12. Reserva legal

La Ley de Compañías 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 dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

3.13. Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF.

Conforme a la Resolución No. SC. ICI. CPA. IFRS. G.11.007 del 9 de septiembre de 2011, emitida por la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor proveniente de los ajustes por adopción de las NIIF, por primera vez, podrá ser absorbido en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. De registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

3.14. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal del Ecuador.

4. Instrumentos financieros por categoría.

Los instrumentos financieros al 31 de Diciembre, se conforman de la siguiente manera:

	2016		2015	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos a valor nominal				
Efectivo en bancos	926,271	-	600,211	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales, neto	462,363	-	78,908	-
Otras cuentas por cobrar	1,145,652	-	583,612	-
Total activos financieros	2,534,286	-	1,470,731	-
Pasivos financieros:				
Cuentas comerciales por pagar	355,536	-	425,870	-
Total pasivos financieros	355,536	-	425,870	-

El efectivo en bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre, son como sigue:

	2016	2015
Caja	150	150
Bancos	242,711	600,061
Inversiones temporales	683,410	-
	926,271	600,211

Las inversiones temporales al 31 de diciembre de 2016, representan los valores colocados en el Fondo de Inversión Real - Fideval, las cuales generan un rendimiento promedio que generan las unidades de valor del 4,17% y son de disponibilidad inmediata.

6. Cuentas por cobrar

Lo saldos de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre, son como sigue:

	2016	2015
Clientes por Cobrar	467,288	79,160
Provisión Cuentas Incobrables	(4,925)	(252)
	462,363	78,908

	2016			2015		
	Saldos	Provisión	Total	Saldos	Provisión	Total
Hasta 90 días	428,123	-	428,123	79,160	(252)	78,908
Más de 361 días	39,165	(4,925)	34,240	-	-	-
	467,288	(4,925)	462,363	79,160	(252)	78,908

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar clientes tienen vencimientos entre 1 y 60 días y de acuerdo con el criterio de la administración, estas cuentas son recuperables en su totalidad.

7. Otras cuentas por cobrar

	2016	2015
Anticipo de dividendos	1,000,000	550,084
Anticipos proveedores locales y del exterior	126,412	33,528
Intereses por cobrar	14,210	-
Garantías	5,030	-
	1,145,652	583,612

Los anticipos de dividendos entregados a los accionistas, generaron una retención del impuesto a la renta del 22%, el mismo que se consideró como crédito tributario para cancelar el impuesto a la renta del año.

8. Impuestos por cobrar y pagar

Al 31 de diciembre, los impuestos por cobrar y pagar son como sigue:

	2016	2015
Impuestos por cobrar		
Crédito tributario IVA	164,138	420,706
Retenciones Impuestos a la renta	-	209,665
	164,138	630,371
Impuestos por pagar		
Impuesto a la renta por pagar	282,522	306,347
Impuestos mensuales por pagar	9,897	229,026
	292,419	535,373

El valor del crédito tributario por IVA corresponde a las retenciones en la fuente y crédito por compras locales que serán utilizadas para liquidar el impuesto en ventas en forma mensual.

El valor del impuesto a la renta, fue determinado de acuerdo con lo establecido por el Servicio de Rentas Internas, conforme lo descrito en la Nota 15.

Los impuestos por pagar, representan los valores que deben cancelarse al mes siguiente de su registro.

9. Inversiones a largo plazo

Las inversiones a largo plazo son como sigue:

		2016	2015
Negocio IVR República Dominicana	(1)	100,000	100,000
Dayscript SAS	(2)	-	83,000
Proyecto Juan Fernando Velasco	(3)	-	30,000
		100,000	213,000

- La inversión en IVR representan los valores pagados para el desarrollo de una plataforma en República Dominicana, la misma que se encuentra en proceso de construcción.

- Representan los valores pagados para la adquisición de las acciones de esta empresa, durante el año 2016, este valor fue dado de baja, por cuanto no se llegó a concretar la inversión.

- Representa la inversión realizada para el desarrollo de un CD musical, a diciembre de 2016, esta inversión fue dada de baja, por considerarla irrecuperable.

10. Activos fijos

Al 31 de diciembre, el saldo de los activos fijos, se forman de la siguiente manera:

	2016			2015		
	Costo histórico	Depreciación Acumulada	Saldo neto	Costo histórico	Depreciación Acumulada	Saldo neto
Muebles y enseres	12,909	(2,569)	10,340	6,959	(1,344)	5,615
Maquinaria y equipo	4,815	(1,696)	3,119	4,521	(1,231)	3,290
Equipo de computación	21,652	(17,325)	4,417	18,773	(12,227)	6,546
Adecuaciones	17,004	(9,069)	7,935	17,004	(5,668)	11,336
Vehículos	62,092	(35)	62,058	-	-	-
	118,472	(30,603)	87,869	47,257	(18,455)	26,787

Al 31 de diciembre, el movimiento de los activos fijos, fue como sigue:

	2016	2015
Saldo inicial	26,787	31,586
Adiciones	71,214	4,434
Depreciación	(10,132)	(9,233)
Saldo final	87,869	26,787

11. Cuentas por pagar proveedores y otras

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son como sigue:

	2016	2015
Proveedores locales y del exterior	343,271	390,049
Dividendos por pagar	-	25,866
Otras cuentas por pagar	1,581	95
IESS por pagar	10,684	9,860
	355,536	425,870

12. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre, los pasivos acumulados son como sigue:

	2016	2015
Beneficios sociales	9,397	14,570
Participación Trabajadores	424,250	217,845
	433,647	232,415

El movimiento de los beneficios a empleados, fue como sigue:

	2016	2015
Saldo inicial	232,415	71,802
Provisiones	(251,350)	(86,614)
(-) Pagos	452,582	247,227
Saldo final	433,647	232,415

13. Provisión para jubilación patronal y desahucio

Al 31 de diciembre, la provisión para jubilación patronal y desahucio, está constituida de la siguiente manera:

	2016	2015
Jubilación patronal	22,825	21,073
Desahucio	11,071	10,477
	33,896	31,550

Las hipótesis actuariales utilizadas, son las siguientes:

	2016	2015
Tasa de descuento	7.46%	6.31%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2%	3%
Tasa de rotación	15.83%	17.98%
Tabla de mortalidad e invalidez TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

Reserva para jubilación patronal

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.

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial. Los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año es como sigue:

	2016	2015
Saldo inicial	21,073	9,035
Costo del servicio	7,667	4,277
Costo financiero	1,330	591
(Pérdida) Ganancia actuarial	(7,245)	8,086
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(916)
Saldo final	22,825	21,073

Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. 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 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

El saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial. Los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

	2016	2015
Saldo inicial	10,477	2,470
Costo del servicio	2,625	1,345
Costo financiero	651	159
(Ganancia) pérdida actuarial	(2,682)	2,750
Costo por servicios pasados	-	(197)
Beneficios pagados	-	3,950
Saldo final	11,071	10,477

La Compañía no tiene previsto salidas de personal, por lo que la provisión de desahucio se presenta como un pasivo de largo plazo.

14. Capital social

Al 31 de Diciembre de 2016 el capital social de la compañía están conformado por 800 acciones de US$ 1,oo cada una, las cuales están totalmente pagadas.

15. Impuesto a la renta corriente y diferido

a) Conciliación tributaria

Las partidas que afectaron la utilidad contable para determinar la utilidad fiscal, fueron las siguientes:

	2016	2015
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,404,084	1,234,457
Gastos no deducibles	398,085	158,030
Base imponible	2,802,169	1,392,487
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado del año	616,477	306,347
(-) Anticipos y retenciones	(333,955)	(209,664)
Impuesto por pagar	282,522	96,683

b) Revisión tributaria

A la fecha de este informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales, las declaraciones de impuestos de los años 2013 al 2016. De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta en el plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración.

c) Tarifa de impuesto a la renta

El impuesto a la renta se calcula a la tasa del 22% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta se reduciría en 10% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Para el año 2016, la tasa del impuesto es del 22%.

d) Anticipo del 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 de los activos total, 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 ciertos 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. Adicionalmente, se excluyen de la determinación del anticipo los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial y las inversiones y gastos efectivamente realizados.

16. Transacciones con Compañías relacionadas

Al 31 de Diciembre, las transacciones celebradas con compañías relacionadas, son como sigue:

	Estado de Situación Financiera		Estado Integral de Resultados	
	Cuentas por Cobrar (pagar)			
	2016	2015	2016	2015
Cuentas por cobrar:				
Anticipos accionistas	1,000,000	550,084	-	-
Cuentas por pagar:				
Préstamos por pagar	(1,007)	-	-	-
Ventas:				
Marketmedios	-	-	29,620	
Dayscript Ecuador	-	-	236,930	
Gastos:				
Operaciones de gasto locales	-	-	(445,536)	-
Operaciones de gasto exterior	-	-	(178,142)	-

La Gerencia General y los miembros de la administración, no han participado en transacciones no habituales y/o relevantes. Las cuentas realizadas con la administración y accionistas se han realizado en los mismos términos que si se hubiesen realizado con terceros.

17. Ingresos por ventas

Los ingresos por ventas al 31 de diciembre son como sigue:

	2016	2015
Ingresos por operadoras	5,686,780	4,148,978
Otros ingresos operacionales	38,888	130,393
	5,725,668	4,279,371

18. Costo de ventas

Al 31 de diciembre, el costo de ventas, corresponden a lo siguiente:

	2016	2015
Costo IVR y exterior	497,712	706,827
SPICE Digital Limited	330,849	587,615
Costo de contenido	263,152	236,068
Desarrollo APP	238,191	120,792
Costo OTECEL y CONECEL	171,253	116,605
Aliados locales	44,126	-
Diseño y Marketing	42,507	36,528
Call Center	13,251	10,889
IVR Honduras	5,385	10,769
	1,606,426	1,826,093

19. Gastos de administración

Los gastos de administración al 31 de Diciembre, son como sigue:

	2016	2015
Sueldos y beneficios sociales	542,266	506,779
Participación trabajadores	424,250	217,845
Otros servicios	120,924	128,970
Gastos no deducibles	375,085	131,963
Depreciaciones y amortizaciones	14,790	9,233
Impuestos y contribuciones	21,388	15,022
Transporte	78,493	51,120
Arriendos	30,000	30,000
Seguros y reaseguros	9,401	5,030
Honorarios profesionales	18,236	40,340
Otros gastos	105,663	82,506
	1,740,496	1,218,809

20. Manejo de los riesgos financieros

El manejo general de riesgos se hace a través de la Gerencia General y financiera. Esta estructura busca minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía en cada una de las áreas que se describen a continuación:

Riesgo de liquidez

La política de liquidez de la Compañía se basa en la mantención de un nivel de caja suficiente que le permita tanto hacer frente a los períodos adversos del negocio, así como a sus obligaciones de corto plazo.

Al 31 de Diciembre de 2016, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores de efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar, que son de disponibilidad inmediata, sobre los cuales no existe restricción alguna.

Riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, es un riesgo que históricamente ha mostrado ser muy limitado y cuya explicación viene dada por la naturaleza del proceso de cobranza. Este proceso contempla que clientes cuentan con condiciones de crédito aprobadas, generalmente son los más grandes y cuentan con un perfil crediticio adecuado. Todo lo anterior se ve reflejado en el bajo nivel de castigos por incobrables históricos. El monto de cuentas por cobrar al cierre del año representa saldos que se recuperan a 60 días.

Gestión de capital

La Compañía tiene por objetivo mantener un adecuado nivel de capitalización, que le permita asegurar su eficiencia para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, con el fin de mantener una sólida posición financiera.

21. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de Diciembre de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.