

DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:
REFERTOP S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **REFERTOP S.A.**, que comprenden: el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, el estado del resultado y otro resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha 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 **REFERTOP S.A.**, al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las Pymes.

Fundamento 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 entidad conforme a los requerimientos de ética del Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y demás aplicables a auditorías de los estados financieros en el Ecuador, hemos cumplido las demás responsabilidades de ética incluidas en los requerimientos antes mencionados. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, tal como se describe en la Nota 2 de los estados financieros adjuntos, estos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, es decir, que es probable la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Al 31 de diciembre de 2017 los resultados acumulados son negativos.

REFERTOP S.A.

**Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
Con Informe de los Auditores Independientes**

ABREVIATURAS:

IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PYMES	Pequeñas y Medianas Entidades
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
RUC	Registro Único de Contribuyentes
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. Dolares

CONTENIDO:

PÁGINA:

Otro asunto

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre de 2016 no han sido auditados. Las cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2016 se incluyen en el presente informe únicamente para propósitos comparativos.

Otra información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende el Informe Anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, pero no incluye los estados financieros ni nuestro informe de auditoría correspondiente.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no incluye la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información cuando se encuentre disponible y, al hacerlo, considerar si existe una inconsistencia material entre la otra información y los estados financieros o el conocimiento obtenido en nuestra auditoría o si parece existir una incorrección material.

No tenemos nada que comunicar al respecto; cuando leamos la otra información, si concluimos que existe una incorrección material, estamos obligados a informar a la Junta General de Accionistas.

Responsabilidades de la Administración de la entidad en relación con los estados financieros

- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la entidad.

- Concluimos sobre la adecuación de la utilización, por la Administración de la entidad, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incorrección material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incorrección 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 entidad deje de ser una empresa en marcha.

La Administración de la entidad es responsable de la valoración de la capacidad de la entidad de continuar como empresa en marcha en la preparación de los estados financieros, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con este principio y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la Administración de la entidad tiene intención de liquidar la entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

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

REFERTOP S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en US Dólares)

Saldo al	31-Dic-17	Saldo al	31-Dic-16
ACTIVOS			
Efectivo	3 896	4 625	4 625
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	133 578	107 043	107 043
Activos por impuestos corrientes	6 246	9 906	9 906
Gastos pagados por anticipado	9 770	9 770	9 770
Total Activos Corrientes	153,490	131,344	131,344
Propiedades de inversión	647 026	533 175	533 175
(Nota 5)			
Activos por impuesto a la renta diferido	49 393	-	-
(Nota 6)			
8 414	8 414	8 414	8 414
Total Activos No Corrientes	704,833	541,589	541,589
TOTAL ACTIVOS	858,323	672,933	672,933
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	128 714	117 794	117 794
(Nota 7)			
Obligaciones con instituciones financieras	31 197	8 792	8 792
(Nota 8)			
Pasivos por impuestos corrientes	5 878	8 478	8 478
(Nota 11)			
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	-	423	423
(Nota 11)			
Pasivos por beneficios a los empleados	36 391	25 773	25 773
(Nota 10)			
Total Pasivos Corrientes	202,180	161,260	161,260
Obligaciones con instituciones financieras	17 805	28 503	28 503
(Nota 8)			
Créditos a mutuo	25 065	45 948	45 948
(Nota 9)			
Pasivo por impuesto a la renta diferido	24 767	-	-
(Nota 11)			
Pasivos por beneficios a los empleados	52 809	37 625	37 625
(Nota 10)			
Pasivos por ingresos diferidos	-	2 401	2 401
Otros pasivos	7 887	7 887	7 887
Total Pasivos No Corrientes	128,333	122,364	122,364
TOTAL PASIVOS	330,513	283,624	283,624
Capital social	2 000	2 000	2 000
(Nota 12)			
Aportes para futura capitalización	599 068	599 068	599 068
(Nota 12)			
Reserva legal	20 414	20 414	20 414
(Nota 12)			
Otros resultados integrales	133 379	-	-
(Nota 12)			
Resultados acumulados	(227 051)	(232 173)	(232 173)
(Nota 12)			
TOTAL PATRIMONIO	527,810	389,309	389,309
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	858,323	672,933	672,933

PEARSON HARMAN PGC C.L.
 QUITO
 Edif. King King, Nivel 1001
 Crea. 2006 O.E.: 29 de 10 de Agosto
 C.R. 082714522
 MIB: 082714522



También proporcionamos a la Administración de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestro informe sobre Cumplimiento de Obligaciones Tributarias para el SRI - Servicio de Rentas Internas, correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2017 se emite por separado.

PEARSON HARMAN - PGL

Eduardo Chavez Cuentas
 Socio - Representante Legal

SCVS - RNAE N.1107
 Quito - Ecuador
 23 de abril de 2018

REFERTOP S.A.
ESTADOS DEL RESULTADO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en US Dólares)

Saldo al 31-Dic-17
 Saldo al 31-Dic-16

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	
Prestaciones de servicios locales netos	330.171
Ventas de publicidad	298
Ventas de otros servicios	420
350.250	330.591
Otros ingresos	9.340
	(Nota 14)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	
Gastos por beneficios a empleados	(260.892)
Gastos por honorarios	(15.351)
Gastos por depreciaciones	(18.224)
Otros gastos	(37.697)
	(Nota 15)
	(256.732)
Ingresos financieros y otros	104
Egresos financieros y otros	(9.416)
	(4.206)
	(9.312)
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE	(4.181)
15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	263
	(90.309)
Participación a trabajadores	(40)
Impuesto a la renta corriente	(2.256)
	(6.284)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO	(2.033)
	(96.593)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	
No se reclasificarán posteriormente al resultado del período.	
Ganancias por revaluación - propiedades, planta y equipo	136.914
	(Nota 12)
Pérdidas por planes de beneficios definidos	(3.535)
	(Nota 12)
133.379	(96.593)
UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	131.346

Luis Enriquez
 Gerente General

Grace Estrella
 Contadora

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en US Dólares)

Saldo al 31-Dic-17
 Saldo al 31-Dic-16

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	323.715
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(275.740)
Intereses recibidos (pagados)	(9.312)
Impuestos a las ganancias pagados	(5.402)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-
33.261	(60.481)
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(24.814)
Compras de propiedades, planta y equipo	(24.814)
FLUJOS DE EFECTIVO (UTILIZADOS EN) PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(9.176)
Financiación (pagos) por préstamos	(9.176)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-
(9.176)	63.848
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes	(729)
Efectos de la variación en la tasa de cambio en efectivo y equivalentes	4.625
Efectivo y equivalentes al principio del año	1.258
3.896	4.625
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	4.625

Luis Enriquez
 Gerente General

Grace Estrella
 Contadora

**CONCILIACIONES ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE EFECTIVO
PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en US Dólares)

	31-Dic-17	31-Dic-16
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES	263	(90.309)
AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:		
Ajustes por gasto de depreciación	31.543	37.697
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(7.155)	(1.476)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(26.775)	(80.357)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	240	128.482
(Incremento) disminución en otros activos	3.660	(8.895)
(Incremento) disminución en cuentas por pagar comerciales	(15.291)	(12.959)
(Incremento) disminución en otras cuentas por pagar	26.211	(37.474)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	25.802	4.810
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	(2.401)	-
Incremento (disminución) en otros pasivos	(2.836)	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	33.261	(60.481)

Luis Enriquez
Gerente General

Grace Estrella
Contadora

NOTA 1 NATURALEZA Y OPERACIONES DE LA ENTIDAD

REBERTOP S.A., en adelante "La Entidad", fue constituida en el Ecuador, bajo la forma legal de Sociedad Anónima el 22 de abril de 1983; su RUC es 0991443630001 y se encuentra domiciliada en Ibarra, en Calle José Flores 1165 y Rafael Rosales.

El objetivo social de la Entidad es: La creación del programa completo de una cadena de televisión para un canal.

Actualmente el canal de televisión mantiene su espacio como TVN Canal.

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN

Los siguientes principios han sido utilizados por la Entidad en la preparación de los Estados Financieros adjuntos:

Declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros adjuntos han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con los requerimientos de NIIF para las Pymes emitidas por el IASB y que se encuentran vigentes al 31 de diciembre de 2017.

Para efectos de registro y presentación de estados financieros utilizando NIIF para las Pymes, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- Activos totales inferiores a US\$4,000,000 (cuatro millones de dólares);
- Ventas brutas anuales inferiores a US\$5,000,000 (cinco millones de dólares) y
- Personal ocupado inferior a 200 trabajadores (promedio anual ponderado).

Presentación razonable

La Entidad ha considerado la importancia relativa en el registro contable de los efectos de todas las transacciones de activos, pasivos, ingresos y gastos de acuerdo con sus criterios de reconocimiento, con el fin de asegurar que los Estados Financieros adjuntos reflejen la presentación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

Moneda funcional y de presentación

Las cifras incluidas en estos Estados Financieros adjuntos y en sus Notas Explicativas se presentan en la moneda económica principal en que la Entidad opera. La moneda funcional y de presentación de la Entidad es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Clasificación de saldos

En el Estado de Situación Financiera adjunto, los saldos contables se presentan clasificados en base a su vencimiento; como corrientes cuando su vencimiento es igual o inferior a 12 meses contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros y como no corrientes cuando su vencimiento es mayor a 12 meses.

Pronunciamientos contables nuevos

El IASB no ha emitido pronunciamientos contables nuevos a aplicarse en periodos posteriores al 31 de diciembre de 2017, el último pronunciamiento emitido fue en mayo de 2015 y se encuentra en vigencia desde el 1 de enero de 2017.

Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros surgen de contratos que dan lugar a un activo financiero (derecho a recibir efectivo o equivalente de efectivo de la contraparte) en una empresa y, simultáneamente, a un pasivo financiero (obligación a pagar efectivo o equivalente de efectivo a la contraparte) o a un instrumento de patrimonio (participación en los activos netos de una entidad) en otra empresa. La clasificación de activos y pasivos financieros depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos.

La siguiente información permite a los usuarios de los Estados Financieros conocer la gestión de riesgos de instrumentos financieros y evaluar la significatividad de los instrumentos financieros en la situación financiera y en el rendimiento:

Riesgos de instrumentos financieros: La Administración de la Entidad establece, desarrolla y gestiona políticas de riesgo con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados, que son:

- Riesgo de crédito: Surge cuando un instrumento financiero cause una pérdida por incumplir una obligación; los importes en libros de los activos financieros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo; la concentración del riesgo depende de la calidad crediticia, composición, independencia y calificaciones de riesgo de la base de clientes. La política de la Entidad para mitigar este riesgo es realizar su actividad comercial con partes solventes o que cuenten con los colaterales suficientes para mitigar este riesgo. No han existido cambios significativos en este riesgo como en su administración desde el año pasado.

- Riesgo de liquidez: Surge cuando una entidad tiene dificultad para cumplir una obligación; los importes en libros de los pasivos financieros menos el efectivo disponible es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo; se utilizan los vencimientos contractuales como bandas de tiempo más apropiadas, clasificadas en corriente (entre 1 y 12 meses) y no corriente (superior a 12 meses). La política de la Entidad para mitigar este riesgo es contar con recursos para cumplir sus obligaciones a medida que se vayan convirtiendo en corrientes.

Los índices de liquidez al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron de 0,76 y 0,81 respectivamente y los índices de endeudamiento respecto del patrimonio al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron de 0,73 y 0,87 respectivamente.

- Riesgo de mercado: Surge cuando el valor razonable o flujo de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar a consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo, que son:

Riesgo de tasa de interés: Surge de variaciones en tasas de interés de mercado, en caso de existir este tipo de transacciones, la entidad considera razonablemente posible que exista un efecto de + - 1%, que no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad que carece de representatividad.

Riesgo de tasa de cambio: Surge de variaciones en tasas de cambio de una moneda extranjera; en caso de existir este tipo de transacciones, la entidad considera variaciones razonablemente posibles en un rango de + - 1%, que no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad que carece de representatividad.

Otros riesgos de precios: Surgen de variaciones en precios de materias primas cobradas o precios de instrumentos de patrimonio; en caso de existir este tipo de transacciones, la entidad considera variaciones razonablemente posibles en un rango de + - 1%, que no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad que carece de representatividad.

Categorías de instrumentos financieros: Los activos y pasivos financieros son clasificados a la fecha de su reconocimiento inicial; un detalle de los saldos en libros de cada categoría de instrumentos financieros fue el siguiente:

Detalle	Tipo de medición	Saldo al 31-Dic-17	Saldo al 31-Dic-16
Efectivo	Costo	3.896	4.625
Cuentas por cobrar comerciales y otras	Costo amortizado	133.578	107.043
Total activos financieros		137.474	111.668
Cuentas por pagar comerciales y otras	Costo amortizado	(128.714)	(117.794)
Obligaciones con instituciones financieras	Costo amortizado	(49.002)	(37.295)
Creditos a mutuo	Costo amortizado	(25.065)	(45.948)
Total pasivos financieros		(202.781)	(201.037)
Total instrumentos financieros		(65.307)	(89.369)

Aspectos significativos de valoración y estimación

Los Estados Financieros adjuntos se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por ciertos activos e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables.

Valor razonable: Se evalúa el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o un pasivo puede ser incurrido o pagado entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua; los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía que se basa en variables usadas en las siguientes técnicas de valoración para activos y pasivos:

Nivel 1 Precios cotizados en mercados activos (activos o pasivos idénticos).

Nivel 2 Datos observables directamente (precios) o indirectamente (derivados de precios).

Nivel 3 Datos que no se basan en datos de mercado observables.

Adicionalmente, la preparación de los Estados Financieros conforme a NIFF / NIIF para las Pymes requiere el uso de valoraciones y estimaciones contables y exige a la Administración de la Entidad que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables; por lo cual, al final de cada periodo sobre el que se informa, la Administración realiza estimaciones basadas en la experiencia histórica y expectativa de eventos futuros que se consideraran razonables a las circunstancias y contribuyen la base para determinar el valor de activos y pasivos cuyo valor no es fácilmente medible mediante otras fuentes.

Las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los Estados Financieros son las siguientes:

Vida útil y valor residual. Se evalúa las vidas útiles y valores residuales de sus activos depreciables o amortizables, comparando las vidas útiles y valores residuales establecidos con las vidas útiles y valores residuales en condiciones actuales; si las vidas útiles o valores residuales son diferentes, se actualizan y los ajustes contables se los realiza de manera prospectiva. El valor residual se establece considerando que los activos se mantienen hasta el fin de su vida útil.

Impuestos diferidos. Se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos, comparando el valor a cobrar diferido calculado con el valor del beneficio fiscal que se puede compensar con el pago de impuestos fiscales futuros; cuando el valor del cálculo es mayor, se considera un beneficio fiscal solo en la parte que se pueda compensar con el pago de impuestos futuros.

Deterioro de activos. Se evalúa la existencia de indicadores internos o externos de que alguno de sus activos significativos pudiese estar deteriorado, comparando el saldo en libros actual con el valor de realización futura del activo; cuando el valor en libros es mayor, se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del periodo en que se determina.

Las notas se encuentran presentadas de manera sistemática; cada partida significativa de los Estados Financieros se encuentra referenciada a su nota aclaratoria. Cuando sea necesario una comprensión adicional, se podrán presentar partidas adicionales, encabezados y subtotales en los Estados Financieros.

Estructura de las Notas a los Estados Financieros

Las siguientes políticas contables incluyen los criterios más significativos de registro y valoración utilizados por la Entidad para la preparación de los Estados Financieros:

Efectivo

En este grupo contable se contabilizan tanto el efectivo como los depósitos bancarios a la vista. Se miden inicialmente y posteriormente a valor razonable (precio de la transacción).

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

En este grupo contable se contabilizan los derechos exigibles de cobro a clientes que provienen de ventas de bienes, servicios prestados, otorgamiento de préstamos o cualquier otro concepto originado en ingresos de actividades ordinarias.

Adicionalmente en este grupo contable se contabilizan los derechos exigibles de cobro a otros deudores (accionistas, socios, participantes, beneficiarios u otros derechos representativos de capital, dividendos por cobrar, otras) que provienen de transacciones distintas a las de ingresos de actividades ordinarias.

Se miden inicialmente y posteriormente a costo amortizado (precio de la transacción menos cobros, menos amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo [en interés implícito se utiliza una tasa de interés de un activo financiero similar] menos deterioro).

Propiedad, planta y equipo

En este grupo contable se contabilizan los bienes tangibles para la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos; sólo si su vida útil es superior a un año, es probable que la entidad obtenga beneficios económicos futuros y el costo puede medirse con fiabilidad. Se miden inicialmente a costo de adquisición y posteriormente, en partidas no revaluadas, a valor revaluado (revaluación depreciable y menos deterioro y en partidas revaluadas, a valor revaluado (revaluación realizada cada 3 a 5 años).

Se deprecian de forma lineal a lo largo de la vida útil estimada, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Grupo de Activos	% de Depreciación
Terrenos	0%
Edificios y otros inmuebles	5%
Maquinaría, equipo, instalaciones y adecuaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de computación	33%
Vehículos	20%

Propiedades de inversión

En este grupo contable se contabilizan los terrenos o edificios o parte de uno o ambos, mantenidos para obtener rentas o apreciación del capital o con ambos fines y no para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos, o su venta en el curso ordinario de las operaciones; sólo si su vida útil es superior a un año, es probable que la entidad obtenga beneficios económicos futuros y el costo puede medirse con fiabilidad. Se miden inicialmente a costo de adquisición y posteriormente, en partidas no revaluadas, a costo de adquisición menos depreciación y menos deterioro con revelación en notas a los estados financieros del valor razonable y en partidas revaluadas, a valor razonable con cambios en resultados (revaluación realizada cada año).

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

En este grupo contable se contabilizan las obligaciones de pago a proveedores que provienen de compras, servicios contratados, préstamos recibidos o cualquier otro concepto originado en inversiones y gastos del curso normal del negocio.

Adicionalmente, en este grupo contable se contabilizan las obligaciones de pago a otros acreedores (accionistas, socios, participantes, beneficiarios u otros derechos representativos de capital, divididos por pagar, otros) que provienen de transacciones distintas a las de inversiones y gastos del curso normal del negocio.

Se miden inicialmente y posteriormente a costo amortizado (precio de la transacción menos pagos, menos amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo [en interés efectivo]).

Obligaciones con instituciones financieras

En este grupo contable se contabilizan las obligaciones de pago a bancos e instituciones financieras originadas por sobregiros y préstamos. Se miden inicialmente y posteriormente a costo amortizado (precio de la transacción menos pagos, menos amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo [en interés implícito se utiliza una tasa de interés de un pasivo financiero similar]).

Créditos a mutuo

En este grupo contable se contabilizan las obligaciones de pago a sociedades o personas naturales que no son instituciones financieras. Se miden inicialmente y posteriormente a costo amortizado (precio de la transacción menos pagos, menos amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo [en interés implícito se utiliza una tasa de interés de un pasivo financiero similar]).

Pasivos por beneficios a los empleados

Beneficios contingentes: en este grupo contable se contabilizan las obligaciones de pago a empleados (participación trabajadoras, obligaciones con el ISS y otros pasivos por beneficios a empleados) por los servicios prestados. Se miden mensualmente en base a las normativas laborales y tributarias vigentes con cambios en resultados.

Beneficios no contingentes: en este grupo contable se contabilizan las obligaciones de pago a empleados (jubilación patronal, desahucio y otros pasivos por beneficios a empleados) por indemnizaciones. Se miden al final de cada período que se informa en base a cálculos actuariales realizados por un perito independiente y calificado por el control correspondiente, que utiliza el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura. La tasa de descuento correspondiente a la tasa de rendimientos del mercado correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad del país de origen de la moneda funcional (en este caso se utilizó como país de origen Ecuador) con cambios en resultados, excepto para las pérdidas y ganancias actuariales cuyos cambios se realizan en otros resultados integrales.

Impuestos

Activos por impuestos corrientes: En este grupo contable se contabilizan los derechos exigibles de compensación o recuento de todos los tipos de créditos tributarios y anticipos de impuestos contemplados en la normativa tributaria vigente. Se miden mensualmente en base a las normativas tributarias vigentes menos cualquier deterioro al final de cada período que se informa.

Activos por impuesto a la renta diferido: En este grupo contable se contabilizan los impuestos sobre las ganancias (utilizando tasas impositivas y regulaciones fiscales vigentes) a recuperar en períodos futuros, relacionadas con: las diferencias temporarias deducibles y pérdidas tributarias de períodos anteriores cuya compensación todavía sea posible. Se miden al final de cada período que se informa en base al cálculo realizado conforme la normativa tributaria y la técnica contable vigentes y se actualizan cada año conforme el cálculo actualizado con cambios en resultados.

Pasivos por impuestos corrientes: En este grupo contable se registran las obligaciones de pago a la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta y cualquier otra obligación que no ha podido ser clasificada en otro grupo de pasivos de los antes descritos. Los pasivos por impuestos corrientes se miden mensualmente en base a las normativas tributarias vigentes. Los otros pasivos se miden inicialmente y posteriormente a valor razonable con cambios en resultados (precio de la transacción menos bajas y menos deterioro).

Impuesto a la renta por pagar del ejercicio: En este grupo contable se contabilizan las obligaciones de pago al SRI por impuesto a las ganancias determinado sobre las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. Se miden al final de cada período que se informa en base a la conciliación tributaria realizada conforme la normativa tributaria vigente con cambios en resultados.

Pasivo por impuesto a la renta diferido. En este grupo contable se contabilizan los impuestos sobre las ganancias (utilizando tasas impositivas y regulaciones fiscales vigentes) a pagar en periodos futuros, relacionadas con las diferencias temporarias imponibles. Se miden al final de cada periodo que se informa en base al cálculo realizado conforme la normativa tributaria y la técnica contable vigentes y se actualizan cada año conforme el cálculo actualizado con cambios en resultados.

Patrimonio

Se miden inicial y posteriormente a valor razonable (valor de transacción), se clasifican en:

Capital social: en este grupo contable se contabiliza el capital suscrito y/o asignado de la entidad y el capital suscrito no pagado y las acciones en reserwa. Las acciones de la son acciones emitidas por la propia entidad y readquiridas mediante compra o donación.

Aportes para futura capitalización: en este grupo contable se contabilizan todos los aportes para futuras capitalizaciones a corto plazo de la entidad.

Reservas: en este grupo contable se contabilizan las apropiaciones de utilidades o contribuciones realizadas ya sea por requerimientos de ley, estatutos, acuerdos o para propósitos específicos.

Otros resultados integrales: en este grupo contable se contabilizan las partidas de ingresos y gastos (cambios por revaluación de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros; por inversiones en instrumentos de patrimonio; por conversión de estados financieros de negocios en el extranjero; por mediciones actuariales de planes de beneficios definidos y otros instrumentos de cobertura de flujos de efectivo), de ejercicios fiscales anteriores y el actual, que no se han reconocido en el resultado del periodo tal como lo requirieren o permiten ciertas normas contables.

Resultados acumulados: en este grupo contable se contabilizan las reservas (de capital, donaciones, de valuación (procedente de la aplicación de las NEC), por revaluación de inversiones (procedentes de la aplicación de las NEC), los resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF para las Pymes y los resultados, no distribuidos, sobre las cuales no se ha determinado un destino específico.

Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan y se clasifican en:

Ingresos por prestaciones de servicios: En este grupo contable se contabilizan las ventas locales o exportaciones a lo largo de los periodos contables en los que se lleve a cabo la ejecución del servicio considerando el grado de realización del servicio al final del periodo sobre el que se informa; siempre que el importe de los ingresos, costos incurridos o por incurrir, el grado de realización de la transacción probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

El grado de realización de una transacción puede determinarse mediante la inspección de los trabajos ejecutados; la proporción que los servicios ejecutados hasta la fecha como porcentaje del total de servicios a prestar; o la proporción que los costos incurridos hasta la fecha suponen sobre el costo total estimado de la operación, calculada de manera que sólo los costos que reflejen servicios ya ejecutados se incluyan entre los costos incurridos hasta la fecha, y sólo los costos que reflejen servicios ejecutados o por ejecutar se incluyan en la estimación de los costos totales de la operación.

Cuando el resultado de una prestación de servicios no pueda ser estimado de forma fiable, los ingresos deben ser reconocidos sólo en la cuantía de los gastos reconocidos que se consideren recuperables.

Otros ingresos: En este grupo contable se contabilizan los ingresos diferentes a los de actividades ordinarias por regalías, dividendos, mediciones a valor razonable, ventas de activos, reversiones de deterioro en el valor, reversiones de provisiones, reversiones de pasivos por beneficios a los empleados, reembolsos de compañías aseguradoras, etc.

Costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen cuando se conocen y se clasifican en:

Gastos de administración: en este grupo contable se contabilizan los decrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable que surgen en las actividades ordinarias de la entidad, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien por la generación o aumento de los pasivos que dan como resultado decrementos en el patrimonio; y no están relacionados con las distribuciones realizadas a los propietarios de este patrimonio.

NOTA 4

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

La composición de este grupo contable fue la siguiente:

Detalle	31-Dic-17	31-Dic-16
Clientes	119.109	92.333
Empleados	58	-
Operaciones por liquidar	11.820	12.120
Relacionadas	11.977	11.977
(-) Deterioro acumulado	(9.387)	(9.387)
Total	133.577	107.043

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el deterioro acumulado no tuvo movimiento.

NOTA 5 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los movimientos de este grupo contable fueron los siguientes:

Detalle		Saldo al 31-Dic-16	Adiciones	Bajas	Traspasos	Saldo al 31-Dic-17
Costo	Terrenos	124.711	17.605	(540)	-	141.776
	Edificios y otros inmuebles	340.323	144.075	(45.010)	(15.794)	423.594
	Maquinaría, equipo e instalaciones	352.288	-	-	-	352.288
	Muebles y enseres	36.908	-	-	-	36.908
	Equipos de computación	52.081	48	-	-	52.129
	Vehículos	36.213	-	-	-	36.213
Subtotal		942.524	161.728	(45.010)	(16.334)	1.042.908
Depreciación	Terrenos	124.711	-	-	-	124.711
	Edificios y otros inmuebles	340.323	-	-	-	340.323
	Maquinaría, equipo e instalaciones	352.288	-	-	-	352.288
	Muebles y enseres	36.908	-	-	-	36.908
	Equipos de computación	52.081	-	-	-	52.081
	Vehículos	36.213	-	-	-	36.213
Subtotal		942.524	-	-	-	942.524
Costo	Terrenos	124.711	-	-	-	124.711
	Edificios y otros inmuebles	340.323	-	-	-	340.323
	Maquinaría, equipo e instalaciones	352.288	-	-	-	352.288
	Muebles y enseres	36.908	-	-	-	36.908
	Equipos de computación	52.081	-	-	-	52.081
	Vehículos	36.213	-	-	-	36.213
Subtotal		533.175	130.185	-	(16.334)	647.026
Total		533.175	130.185	-	(16.334)	647.026

Detalle		Saldo al 31-Dic-15	Adiciones	Bajas	Traspasos	Saldo al 31-Dic-16
Depreciación	Terrenos	124.711	-	-	-	124.711
	Edificios y otros inmuebles	340.323	-	-	-	340.323
	Maquinaría, equipo e instalaciones	352.288	-	-	-	352.288
	Muebles y enseres	36.908	-	-	-	36.908
	Equipos de computación	52.081	-	-	-	52.081
	Vehículos	36.213	-	-	-	36.213
Subtotal		942,524	-	-	-	942,524
Depreciación	Terrenos	(33.722)	(5.828)	-	-	(39.550)
	Edificios y otros inmuebles	(236.612)	(22.522)	-	-	(259.134)
	Muebles y enseres	(2.772)	(3.615)	-	-	(6.387)
	Equipos de computación	(41.883)	(5.646)	-	-	(47.531)
	Vehículos	(31.861)	(86)	-	-	(31.947)
Subtotal		(371.652)	(37.697)	-	-	(409,349)
Total		570,872	(37,697)	-	-	533,175

NOTA 6 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

(1) Al 31 de diciembre de 2017 las adiciones de terrenos y edificios corresponden a avalúos realizados por un perito independiente (Ver Nota 12).

Los movimientos de este grupo contable fueron los siguientes:

Detalle		Saldo al 31-Dic-16	Adiciones	Bajas	Traspasos	Saldo al 31-Dic-17
Costo	Terrenos	3.917	-	-	-	4.457
	Edificios y otros inmuebles	29.142	-	-	-	44.936
Total		33,059	-	-	-	49,393

NOTA 7 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este grupo contable fue la siguiente:

Detalle		Saldo al 31-Dic-17	Saldo al 31-Dic-16
Proveedores		102.831	87.539
Varias cuentas por pagar		12.601	3.658
Honorarios por pagar		10.621	12.572
Operaciones por liquidar		-	12.011
Otras cuentas por pagar		2.661	2.014
Total		128,714	117,794

NOTA 8 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

La composición de este grupo contable fue la siguiente:

Tipo de deuda al corto plazo al largo plazo al	Fecha de	Total	Saldo	Saldo
--	----------	-------	-------	-------

NOTA 11 IMPUESTOS

Impuestos corrientes

La composición de este grupo contable fue la siguiente:

Detalle	Saldo al 31-Dic-17	Saldo al 31-Dic-16
---------	--------------------	--------------------

A ctivos por impuestos corrientes	2.976	3.270
Crédito tributario a favor del contribuyente (IVA)	9.359	547
Crédito tributario a favor del contribuyente (IR) (1)		

Total	6.246	9.906
--------------	--------------	--------------

Pasivos por impuestos corrientes	8.065	
Impuesto al valor agregado a pagar	5.520	216
Retenciones de impuesto al valor agregado a pagar	137	197
Retenciones de impuesto a la renta a pagar	221	

Total	8.478	8.478
--------------	--------------	--------------

Impuesto a la renta a pagar	(1)	423
-----------------------------	-----	-----

Impuesto a la renta corriente

(1) Los movimientos del impuesto a la renta fueron los siguientes:

Detalle	Saldo al 31-Dic-16	Adiciones	Pagos de cuentas	Saldo al 31-Dic-17
Crédito tributario a favor	547	4.979	(2.256)	3.270
Impuesto a la renta por pagar	(2)	(423)	(2.256)	-

Total	124	2.723	423	3.270
--------------	------------	--------------	------------	--------------

Detalle	Saldo al 31-Dic-15	Adiciones	Pagos de cuentas	Saldo al 31-Dic-16
---------	--------------------	-----------	------------------	--------------------

Crédito tributario a favor	971	5.861	(6.285)	547
Impuesto a la renta por pagar	(2)	(3.771)	-	(423)

Total	971	2.090	(2.937)	124
--------------	------------	--------------	----------------	------------

(1) Las conciliaciones tributarias que determinaron el impuesto a la renta fueron las siguientes:

Detalle	Saldo al 31-Dic-17	Saldo al 31-Dic-16
---------	--------------------	--------------------

Ganancia antes de impuesto a la renta	223	(903.09)
(+) Gastos no deducibles	-	7.058

Ganancia gravable	223	(83.251)
-------------------	-----	----------

Impuesto a la renta causado	49	-
-----------------------------	----	---

Anticipo determinado para el año	2.256	6.285
----------------------------------	-------	-------

Impuesto a la renta causado	2.256	6.285
------------------------------------	--------------	--------------

Tasa de impuesto a la renta - ganancia del periodo	23,20%	23,20%
--	--------	--------

Tasa de impuesto a la renta - gastos no deducibles	0,00%	-1,72%
--	-------	--------

Tasa efectiva de impuesto a la renta	1011,66%	-6,96%
--------------------------------------	----------	--------

La tasa del impuesto a la renta: La tasa en el Cuadros del 22%, sin embargo, será del 25% para las entidades que tengan una participación accionaria mayor al 50% de personas domiciliadas en paraisos fiscales o regímenes de menor imposición; si es igual o menor al 50% aplicará la porción que corresponda; las entidades que incumplan el deber de informar la participación de sus socios o accionistas aplicarán el 25%. La tasa aplicada se puede reducir en 10% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Anticipo de impuesto a la renta: Se exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos. Cuando el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitiva.

Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre de 2017 corresponde al impuesto a la renta diferido por pagar por los avalúos de propiedades (Nota 5). Las diferencias entre bases financieras y fiscales que originaron los impuestos diferidos fueron las siguientes:

Base	Diferencia	Diferencia
------	------------	------------

Reconocimientos permitidos. Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite impuestos diferidos, únicamente en los siguientes casos y condiciones:

Diferido producto del ajuste para alcanzar el valor neto de realización del inventario; pérdidas en contratos de construcción por la probabilidad de que los costos excedan los ingresos; depreciación por desmantelamiento y únicamente en los casos en que exista la obligación contractual para hacerlo; deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo; provisiones diferidas a las de cuentas incobrables; desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales; ganancias o pérdidas de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta; ingresos y costos de reconocimiento y medición de activos biológicos; méridos con cambios en resultados; durante su periodo de transformación biológica; pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria de ejercicios anteriores y créditos tributarios no utilizados, generados en periodos anteriores.

NOTA 12 PATRIMONIO

Capital

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 esta divido en 2,000 de acciones ordinarias con un valor nominal US\$1 dólar cada una, las cuales otorgan un voto por acción y derecho a los dividendos. La composición de este grupo contable fue el siguiente:

Detalle	Nacionalidad		%	31-Dic-17	31-Dic-16
	Saldo al	Saldo al			
Diocesis de Ibarra	Ecuador	1,999	99,95%	1,999	1,999
Rivera Vasquez Jesus	Ecuador	1	0,05%	1	1
Total		2.000	100,00%	2.000	2.000

Reserva Legal

De acuerdo con la Ley de Compañías del Ecuador, la reserva legal debe constituirse por el 5% hasta que este alcance por lo menos el 20% del capital social o 10% hasta que este alcance por lo menos el 50% del capital social para compañías de responsabilidad limitada y compañías anónimas respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no se ha realizado la apropiación del 10% del resultado del periodo. Los saldos acumulados representan el 1,021% sobre el capital social.

Otros resultados integrales

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponde principalmente al saldo neto de impuesto diferido del avalúo realizado a las propiedades de la Compañía (Nota 5) en el año 2017.

NOTA 13

Resultados acumulados

La composición de este grupo contable fue el siguiente:

Pérdidas de ejercicios anteriores: Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el saldo de este grupo contable corresponde a las pérdidas acumuladas que no han sido objeto de absorción por resolución de junta general de accionistas o socios. De acuerdo a la Ley de Compañías del Ecuador cuando las pérdidas acumuladas superen el 50% del capital social más reservas, la Compañía se encuentra en causal de disolución.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las pérdidas acumuladas representan el 30% y 37% sobre el 50% del capital social más reservas.

NOTA 14 OTROS INGRESOS

Precios de Transferencia: La norma tributaria vigente en el Ecuador dispone que para las operaciones (activos, pasivos, ingresos y egresos) realizadas con partes relacionadas se utilice el principio de plena competencia. El SRI exige que en la declaración de impuesto a la Renta anual se declaren estas operaciones y que hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC se remita un informe de precios de transferencia o un anexo de operaciones con partes relacionadas cuando estas transacciones en el mismo periodo fiscal superen los US\$15 millones y US\$3 millones respectivamente. Están exentos de la referida normativa los contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con parafiscales o exploten recursos naturales.

NOTA 15 GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2017 corresponde principalmente a la valoración de propiedades de inversión por \$3,059 (Ver Nota 6).

La composición de este grupo contable fue la siguiente:

Con fecha 23 de abril de 2018, los estados financieros adjuntos han sido aprobados para su emisión por la Administración de la Entidad, posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

NOTA 18 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre el 1 de enero del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (23 de abril de 2018), no se han producido eventos financieros o de otra índole que afecten significativamente a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.

NOTA 17 HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Detalle		Saldo al 31-Dic-17	Saldo al 31-Dic-16
Mantenimiento y reparaciones	6,971	8,515	
Impuestos, contribuciones y otros	12,717	15,335	
Comisiones y similiares no bancarias	30,313	32,204	
Servicios públicos	11,960	15,712	
Otros	21,412	37,480	
Total	83,373	109,246	

La composición de este grupo contable fue la siguiente:

NOTA 16 OTROS GASTOS

Detalle		Saldo al 31-Dic-17	Saldo al 31-Dic-16
Sueldos y salarios	178,391	185,143	
Beneficios sociales	24,420	30,694	
Aportes al IESS incluye Fondo de reserva	37,242	37,100	
Otros	16,679	7,955	
Total	256,732	260,892	