

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios y/o Junta de Socios de
DIRECTMARKET CIA. LTDA.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de DIRECTMARKET CÍA. LTDA. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de DIRECTMARKET CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión

He realizado mi auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), he implementado procedimientos de control de calidad de mi auditoría en el cumplimiento de las normas profesionales, requisitos legales y regulaciones vigentes en el país, así como también las circunstancias actuales de la compañía para emitir mi opinión. Soy independiente de la sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética aplicables a mi auditoría de estados financieros en Ecuador (Código de Ética del Contador Ecuatoriano del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador) y he cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. En consecuencia a lo mencionado en este párrafo considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión sobre los estados financieros auditados.

Información Presentada en Adición a los Estados Financieros

La administración es responsable de la "Información presentada en adición" incluida en documentos que contengan los Estados Financieros Auditados, (distinta de mi informe de auditoría y los correspondientes estados financieros), la cual espero obtener con posterioridad a la emisión del dictamen de auditoría. Mi opinión sobre los estados financieros no abarca la Otra información y no expreso ninguna otra forma de seguridad concluyente.

Con relación a mi auditoría de los estados financieros, mi responsabilidad es leer la Otra información y, considerar si hay una incongruencia material entre esa información y los estados financieros o mi conocimiento obtenido en la auditoría; o si, de algún modo, parecen contener un error de importancia relativa. Si, basándome en el trabajo realizado, concluyo que existe una incongruencia material en esta otra información, estoy obligado a informar de este hecho. No tengo nada que comunicar en este sentido a la fecha de emisión de este informe.

Responsabilidad de la administración sobre los Estados Financieros

La administración de la entidad es responsable por el diseño, implementación y mantenimiento del control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que estén libres de representación errónea de importancia relativa ya sea por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la relación de estimaciones financieras que sean razonables con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE) y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

En la presentación de estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la sociedad de continuar en operación, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra expectativa realista. Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la entidad.

Responsabilidad del Auditor

Mi objetivo implica planificar y ejecutar la auditoría, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, para obtener razonable seguridad de que los estados financieros no tienen errores significativos debido a Fraude o Error. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad de las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando exista. Las incorrecciones son materiales si, individualmente o en su conjunto, influyen significativamente en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en esos estados Financieros. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas. Los procedimientos seleccionados y aplicados, que dependen del juicio del auditor, son destinados a obtener evidencia de auditoría sobre saldos e información revelada en los estados financieros, así mismo los procedimientos seleccionados incluyen la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar estas valoraciones del riesgo, he tomado en cuenta el control interno relevante para la preparación, por la entidad, de los estados financieros con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Mi Auditoría además implica concluir sobre lo adecuado de la utilización por la Administración del supuesto de Negocio en Marcha basándome en evidencia de Auditoría. Incluye también una evaluación y cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Como parte de la auditoría he aplicado mi juicio profesional manteniendo una actitud de escepticismo durante todo el examen.

Otros Asuntos

Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2016 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.

La fecha de emisión de este informe es anterior a la realización de la junta general de socios para la revisión y aprobación de los estados financieros, sin embargo la administración estima que serán aprobados sin objeciones, plazos de presentación de estados financieros y reportes complementarios a la Superintendencia de compañías se encuentran vigentes y la expectativa de la administración es hacer la declaración oportunamente una vez que los estados financieros hayan sido aprobados. La declaración al Servicio de Rentas Internas (formulario 101) aun no fue realizada a la fecha de emisión del presente informe.

Con respecto de las obligaciones con la administración tributaria, impuesto a la renta, IVA, retenciones en la fuente y otras obligaciones fiscales, la empresa cumple oportuna y adecuadamente.

Los estados financieros del período 2016 fueron auditados por otros auditores y emitieron su opinión el 21 de abril del 2017.

Quito, Marzo 27, 2018



Gustavo Cárdenas vela
AUDITOR EXTERNO
Registro No. 841

Directmarket Cia. Ltda.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre 2017

Activo	Notas	Al 31 de diciembre	
		2017	2016
Activo Corriente			
Efectivo Y Equivalentes De Efectivo	4	15,244	32,534
Activos Financieros	5	481,675	306,538
Cuentas Por Cobrar Relacionadas	6	0	439
Otras Cuentas Por Cobrar	7	7,273	2,710
Inventarios	8	40,442	168,060
Pagos Anticipados	9	2,815	705
Impuestos Anticipados	10	53,443	36,584
Total Activo Corriente		600,892	547,570
Activo No Corriente			
Propiedad Planta Y Equipo	11	418,878	444,004
Activo Por Impuesto Diferido	12	4,238	4,238
Total Activo No Corriente		423,117	448,242
Total Activos		1,024,009	995,813
Pasivo			
Pasivo Corriente			
Proveedores	13	180,445	177,620
Cuentas Por Pagar Relacionadas	14	6,669	2,525
Otras Cuentas Por Pagar	15	19,248	235
Obligaciones Financieras	16	2,932	2,837
Obligaciones Fiscales	17	32,003	5,311
Obligaciones Laborales	18	73,942	43,391
Total Pasivo Corriente		315,239	231,920
Pasivo No Corriente			
Cuentas Por Pagar Relacionadas Lp	19	195,187	31,331
Obligaciones Financieras Lp	20	114,500	99,000
Provisiones Laborales Largo Plazo	21	84,970	125,561
Pasivo Por Impuesto Diferido	22	260	18,306
Total Pasivo No Corriente		394,917	274,198
Total Pasivo		710,156	506,118
Patrimonio Neto			
Capital	23	50,540	50,540
Reservas	24	10,870	10,098
Aportes Futuras Capitalizaciones	25	10,000	208,468
Otros Resultados Integrales	26	291,846	237,343
Resultados Acumulados	27	(99,322)	(33,705)
Resultados Del Ejercicio	28	49,919	18,951
Total Patrimonio		313,853	499,695
Total Patrimonio + Pasivo		1,024,009	995,813

Ver notas a los estados financieros.



Cardenas Augusto Efraim
Representante Legal



Nancy Coral
Contadora General

Directmarket Cia. Ltda
Estado de Resultados Integrales
Al 31 de diciembre 2017

	Notas	2017	2016
		1,165,189	1,099,293
Ingresos	29		
(-) Costo De Venta	31	681,285	697,665
(=) Utilidad Bruta		<u>483,904</u>	<u>401,628</u>
(-) Gasto Administrativo	32	461,472	536,718
(-) Gasto Financiero	33	14,008	6,190
(=) Utilidad Operacional		<u>8,423</u>	<u>(141,280)</u>
(+) Otros Ingresos	30	41,496	158,232
(=) Resultado del Ejercicio		<u>49,919</u>	<u>16,951</u>

Ver notas a los estados financieros

Cardenas Augusto Eran
Representante Legal



Nancy Corral
Contadora General



Directmarket Cia. Ltda.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre 2017

Cuentas	Capital	Reservas	Aporte Futuras Capitalizaciones	Otros Resultados Integrales	Superavit por Revaluación de PPYE	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldos Finales 2015	50,540	9,957	208,468	139,767	83,979	(54,559)	13,456	451,608
Ajustes saldos iniciales (Reexpresión)	-	-	-	-	-	-	-	7,539
Transferencia a Resultados Acumulados	-	142	-	-	-	13,314	(13,456)	-
Pérdida (Ganancia) Cálculo Actuarial	-	-	-	13,597	-	-	-	13,597
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	16,951	16,951
Saldos Finales 2016	50,540	10,098	208,468	153,364	83,979	(33,705)	16,951	489,695
Transferencia a Resultados Acumulados	-	772	-	-	-	14,662	(16,951)	(1,518)
Reclasificación al pasivo CXP socios	-	-	(198,468)	-	-	-	-	(198,468)
Generación y Devengamiento de Interés Implícito	-	-	-	54,504	-	(80,278)	-	(80,278)
Pérdida (Ganancia) Cálculo Actuarial	-	-	-	-	-	-	-	54,504
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	49,919	49,919
Saldos Finales 2017	50,540	10,070	10,000	207,867	83,979	(98,323)	49,919	319,853


Cardenas Augusto Etraín
Representante Legal


Contadora General

DIRECTMARKET CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
MÉTODO DIRECTO
Al 31 de diciembre de 2016 vs. 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	31 de Diciembre de	
	2017	2016
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	32,534	84,350
Flujo de Efectivo en Actividades de Operación		
Efectivo neto recibido de clientes	959,318	1,097,196
Total efectivo neto recibido de clientes	<u>959,318</u>	<u>1,097,196</u>
Efectivo neto pagado a proveedores y empleados		
Proveedores	(712,840)	(891,011)
Empleados	(269,258)	(303,669)
Total efectivo de proveedores y empleados	<u>(982,098)</u>	<u>(1,194,680)</u>
Otros Gastos e Ingresos de Actividades de Operación		
Pago Prima de Seguro	(2,929)	(10,580)
Pago a la Administración Tributaria	-	-
Impuesto a las Ganancias Pagado	-	-
Intereses Pagados	(10,929)	(3,815)
Otros gastos Operacionales	(60,887)	(9,829)
Otros Ingresos Operacionales	41,495	3,525
Total Efectivo de otras actividades de operación	<u>(33,249)</u>	<u>(20,699)</u>
Total Flujo neto de actividades de Operación	<u>(56,029)</u>	<u>(118,182)</u>
Flujo de efectivo en Actividades de Inversión		
Venta de Propiedades, Planta y Equipo	-	-
Adiciones de Propiedades planta y equipo	-	-
Otros	-	-
Total Efectivo neto de actividades de Inversión	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujo de efectivo en Actividades de Financiamiento		
Dividendos pagados	-	-
Préstamos Largo Plazo	38,739	66,366
Pago de préstamos	-	-
Total efectivo neto en actividades de financiamiento	<u>38,739</u>	<u>66,366</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del período	<u>15,244</u>	<u>32,534</u>



Cardenas Augusto Efraín
Representante Legal



Nancy Coral
Contadora General