

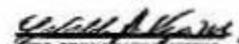
**DISTRIBUCION Y  
REPRESENTACIONES YOMAR S.A.**

**Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2015**

**Distribución y Representaciones Vomar S.A.**  
Estado de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre del 2015

|   |    |              | 2015              | Diciembre 31<br>(En US dólares) | 2014              |
|---|----|--------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|
| <b>ACTIVO</b>   |    |              |                   |                                 |                   |
| <b>Activos corrientes</b>                                 |    | <b>Notas</b> |                   |                                 |                   |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                       | 5  |              | 59,253.95         |                                 | 27,258.05         |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 6  |              | 60,544.54         |                                 | 47,699.62         |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas               | 17 |              | 12,470.73         |                                 | -                 |
| Activos por impuestos corrientes                          | 8  |              | 19,553.11         |                                 | 11,051.82         |
| Inventarios   |    |              | -                 |                                 | -                 |
| Gastos pagados por anticipados                            | 9  |              | 1,537.94          |                                 | 1,593.01          |
| Otros activos corrientes                                  | 9  |              | -                 |                                 | -                 |
| <b>Total de los activos corrientes</b>                    |    |              | <u>159,960.27</u> |                                 | <u>88,602.53</u>  |
| <b>Activo no corrientes</b>                               |    |              |                   |                                 |                   |
| Propiedades y equipos                                     | 7  |              | 82,064.81         |                                 | 92,057.43         |
| Activos por impuestos diferidos                           | 8  |              | -                 |                                 | -                 |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas               | 17 |              | -                 |                                 | -                 |
| Intangibles   | 9  |              | -                 |                                 | -                 |
| Otros activos   | 9  |              | 104.91            |                                 | 114.18            |
| <b>Total de los activos no corrientes</b>                 |    |              | <u>82,169.72</u>  |                                 | <u>92,171.61</u>  |
| <b>Total activos</b>                                      |    |              | <u>235,529.99</u> |                                 | <u>180,774.17</u> |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>                                |    |              |                   |                                 |                   |
| <b>Pasivos Corrientes</b>                                 |    |              |                   |                                 |                   |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar   | 10 |              | 9,961.50          |                                 | 7,372.20          |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas                | 17 |              | 107,500.00        |                                 | 89,470.82         |
| Provisiones   | 11 |              | 9,181.93          |                                 | 9,657.12          |
| Pasivos por impuestos corrientes                          | 8  |              | 10,672.13         |                                 | 8,677.59          |
| Obligaciones acumuladas                                   | 12 |              | 7,890.60          |                                 | 7,032.29          |
| Anticipo de clientes                                      | 12 |              | 1,790.89          |                                 | -                 |
| Otros pasivos corrientes                                  | 12 |              | 18,968.14         |                                 | -                 |
| <b>Total de los pasivos corrientes</b>                    |    |              | <u>159,515.27</u> |                                 | <u>114,210.02</u> |
| <b>Pasivos no corrientes</b>                              |    |              |                   |                                 |                   |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar   | 10 |              | -                 |                                 | -                 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas                | 17 |              | -                 |                                 | -                 |
| Obligaciones por beneficios definidos y otros             | 13 |              | 12,465.61         |                                 | 5,799.43          |
| Pasivos por impuestos diferidos                           | 8  |              | 5,764.64          |                                 | 7,862.82          |
| <b>Total de los pasivos no corrientes</b>                 |    |              | <u>18,230.25</u>  |                                 | <u>13,762.25</u>  |
| <b>Total de los pasivos</b>                               |    |              | <u>177,745.52</u> |                                 | <u>127,972.27</u> |
| <b>Patrimonio</b>   |    |              |                   |                                 |                   |
| Capital social  | 14 |              | 800.00            |                                 | 800.00            |
| Aportes para futura capitalización                        |    |              | -                 |                                 | -                 |
| Reservas  |    |              | 400.00            |                                 | 400.00            |
| Utilidades retenidas                                      |    |              | 51,107.36         |                                 | 41,188.78         |
| Generancia (Pérdida) neta del periodo                     |    |              | 5,987.31          |                                 | 10,204.12         |
| <b>Total patrimonio</b>                                   |    |              | <u>57,794.67</u>  |                                 | <u>52,592.90</u>  |
| <b>Total de pasivo y patrimonio</b>                       |    |              | <u>235,529.99</u> |                                 | <u>180,774.17</u> |

  
LICENCIADO EN CONTABILIDAD  
REPRESENTANTE LEGAL

  
DGO. CORWALDO VEIGA MORENO  
CONTADOR

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

**Distribución y Representaciones Yamor S.A.**  
 Estado del resultado integral  
 Al 31 de diciembre del 2015

|  | Notas | 2015              | Diciembre 31<br>(En US dólares) | 2014              |
|--|-------|-------------------|---------------------------------|-------------------|
| Ingresos operacionales, neto                           | 15    | 241,525.81        |                                 | 192,146.60        |
| Costos de Ventas                                       | 15    | 1,240.46          |                                 | 4,998.62          |
| <b>Utilidad Bruta</b>                                  |       | <b>238,285.35</b> |                                 | <b>187,748.98</b> |
| Gastos Generales                                       | 16    | 220,483.98        |                                 | 170,746.59        |
| Participación trabajadores                             |       | 1,574.01          |                                 | 2,508.05          |
| Otros gastos (incluye financieros)                     |       | 507.75            |                                 | 693.45            |
| Otros ingresos   |       | 1.95              |                                 | 644.30            |
| <b>Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta</b> |       | <b>6,720.98</b>   |                                 | <b>14,509.38</b>  |
| Menos gasto (ingreso) por impuesto a la renta          |       |                   |                                 |                   |
| Corriente  |       | 1,532.05          |                                 | 4,013.29          |
| Diferido   | 8     | (2,189.36)        |                                 | 287.97            |
| <b>Utilidad (Pérdida) y resultado integral del año</b> |       | <b>5,987.31</b>   |                                 | <b>10,206.12</b>  |
|  |       | (0.00)            |                                 | (0.00)            |

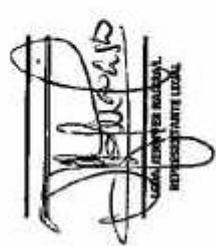
  
 JENIFER NÁJERA L.  
 REPRESENTANTE LEGAL

  
 OSWALDO VEGA MORINO  
 CONTADOR

Las notas explicativas mismas son parte integrante de los estados financieros

**Dirección y Recaudaciones Yomox S.A.**  
 Estado de cambios en el patrimonio  
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015  
 (Expresados en dólares)

| Concepto                                | Capital Social | Agencia Futura Capitalización | Reservas |            | Unidades Retenidas |               | Reservados  |           | Total |
|---|----------------|-------------------------------|----------|------------|--------------------|---------------|-------------|-----------|-------|
|   |                |                               | Legal    | Reservados | Accumuladas        | Antes del AEF | Estado      | Estado    |       |
| <b>Saldo al 01 de Enero de 2014</b>     | 800.00         | -                             | 400.00   | -          | 28,111.08          | 7,345.06      | 5,031.84    | 43,888.00 |       |
| <b>Transferencias</b>                   |                |                               |          |            |                    |               |             |           |       |
| Resultado Integral                      |                |                               | 400.00   | -          | 5,631.84           | -             | (5,631.84)  | -         |       |
| <b>Saldo al 31 de Diciembre de 2014</b> | 800.00         | -                             | 400.00   | -          | 33,742.92          | 7,345.06      | 10,204.12   | 52,692.00 |       |
| <b>Transferencias</b>                   |                |                               |          |            |                    |               |             |           |       |
| Resultado Integral                      |                |                               | 400.00   | -          | 10,005.58          | -             | (10,204.12) | (198.54)  |       |
| <b>Saldo al 31 de Diciembre de 2015</b> | 800.00         | -                             | 400.00   | -          | 43,748.50          | 7,345.06      | 5,307.31    | 57,704.87 |       |

  
 JUAN CARLOS SUAREZ  
 RESPONSABLE CONTABLE

  
 JUAN CARLOS SUAREZ  
 CONTADOR

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

**Distribución y Representaciones Yomar S.A.**  
**Estado de flujos de efectivo por el método directo**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015**

|   | <b>2015</b>       | <b>Diciembre 31</b><br><b>(En US dólares)</b> | <b>2014</b>        |
|---|-------------------|---|--------------------|
| <b>Flujo de efectivo por las actividades de operación:</b>                |                   |   |                    |
| Efectivo recibido de clientes y otros cobros                              | 207,900.88        |   | 155,897.68         |
| Efectivo pagado de proveedores, empleados y otros                         | (190,817.15)      |   | (155,144.53)       |
| Impuestos   | (7,038.80)        |   | (7,327.59)         |
| Intereses   | -                 |   | -                  |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                      | 17,868.99         |   | 35,471.14          |
| <b>Flujo efectivo neto (utilizado en) provisto por las act. Operación</b> | <b>27,933.92</b>  |   | <b>25,243.64</b>   |
| <b>Flujo de efectivo por las actividades de inversión:</b>                |                   |   |                    |
| Inversiones   |                   |   |                    |
| Pago por compra de propiedades, planta y equipos                          | (1,937.50)        |   | (12,305.80)        |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                      | -                 |   | -                  |
| <b>Flujo efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión</b>        | <b>(1,937.50)</b> |   | <b>(12,305.80)</b> |
| <b>Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>           |                   |   |                    |
| Efectivo pagado por préstamos   | -                 |   | -                  |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                      | -                 |   | -                  |
| <b>Flujo efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento</b>   | <b>-</b>          |   | <b>-</b>           |
| Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes                     | 25,995.87         |   | 12,938.28          |
| Efectivo y equivalentes de efectivo inicio de año                         | 27,258.08         |   | 14,319.80          |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>               | <b>53,253.95</b>  |   | <b>27,258.08</b>   |
|   | 0.00              |   | 0.00               |

  
**ROSA ZÚÑIGA NAJERA L.**  
**ESP/CONTADOR LEGAL**

  
**DNL OSWALDO VEGA MORENO**  
**CONTADOR**

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

## **1. INFORMACIÓN GENERAL.-**

**DISTRIBUCION Y REPRESENTACIONES YOMAR S.A.** es una compañía domiciliada en Guayaquil, República del Ecuador, se constituyó mediante escritura pública otorgada ante el notario trigésimo de Guayaquil, Ab Piero Aycar Vincenzini, el 9 de febrero del 2001, inscrita en el registro mercantil de Guayaquil, el 6 de abril del 2001. Su constitución fue aprobada por resolución SUPERCIAS: 01-G-IJ-0003096 del 26 de marzo de 2001. La compañía reformo sus estatutos sociales mediante escritura pública otorgada ante el notario Vigésimo primero de Guayaquil, Dr Marcos Díaz Casquete, el 11 de agosto del 2004, inscrita en el registro mercantil de Guayaquil, el 21 de septiembre del 2004. Sus oficinas se encuentran ubicadas en Av. Juan Tanca Marengo KM 4.5 2do Pasaje 32 N.O. y calle 18 H N.O. teniendo como actividad económica principal la operación de estaciones de radio, su número de Ruc es el # **0992166002001** y Expediente # **104064**

La compañía tiene concesiones otorgadas por el estado para operar frecuencias de Radio, bajo la denominación LA TUYA.

## **2. BASES DE PRESENTACION.-**

Los Estados Financieros de la compañía se han elaborado de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. Están presentados en las unidades monetarias de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la compañía. La presentación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF para las PYMES exige la determinación y la aplicación consistente de políticas contables a transacciones y hechos. Las políticas contables más importantes de la compañía se establecen en la nota 3.

En algunos casos, es necesario emplear estimaciones y otros juicios profesionales para aplicar las políticas contables de la compañía. Los juicios que la gerencia haya efectuado en el proceso de aplicar las políticas contables de la compañía y que tengan la mayor relevancia sobre los valores reconocidos en los estados financieros son detallados en este documento.

## **3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.-**

### **a) Declaración de cumplimiento**

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. 06.Q IC1.004 del 21 de agosto de 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 de septiembre del mismo año, dispuso la adopción y aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en las compañías sujetas a su control. Mediante resoluciones se determinó el ejercicio económico 2011 año de transición y el 2014 para la emisión de los primeros estados financieros bajo NIIF. Se indica que los estados financieros por el año que termina el **31 de diciembre del 2015** de la compañía han sido preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera para las PYMES.

### **b) Bases de medición**

Los estados financieros de la compañía han sido preparados sobre la base de costo histórico, como se explica en las políticas contables más adelante.

- I. *Costo histórico:* El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios
  - II. *Valor razonable:* El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando otra técnica de valuación.
- c) *Efectivo y equivalente de efectivo:* Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar en efectivo rápidamente.
  - d) *Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:* Se miden a valor razonable y corresponden a valores por cobrar a clientes y agencias por transmisión de publicidad y otras

cuentas por cobrar como préstamos o anticipos entregados. Son basados en condiciones de crédito normales y no generan interés.

- e) **Costos por préstamos:** Todos los costos por préstamos se reconocen en el resultado del período en el que se incurren. Los préstamos que son relacionados no generan interés, ni tienen fecha de vencimiento definida.
- f) **Propiedad y equipo:** Las partidas de propiedad y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Cualquier diferencia o pérdida en la venta de un elemento de propiedad y equipo (calculada como la diferencia entre el valor de venta y el valor en libros del elemento) se reconoce en los resultados de la compañía.

**Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales.**- Los elementos de propiedad y equipo se deprecian desde la fecha en la que el activo está completamente instalado y en condiciones de ser usado. La compañía determinó un valor residual del 10% del valor del costo de adquisición de los rubros de los elementos de propiedad y equipo, se deprecian usando el método lineal en resultados con base en las vidas útiles estimadas de cada componente. El terreno no se deprecia.

Las **vidas útiles** estimadas para las propiedades y equipos son las siguientes:

|   |         |
|---|---------|
| Equipo de cómputo                                     | 3 años  |
| Equipo oficina  | 10 años |
| Muebles y enseres                                     | 10 años |
| Equipo de comunicación, de enlace y electrificaciones | 15 años |

La **depreciación** se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes tasas anuales:

|   |       |
|---|-------|
| Equipo de cómputo                                     | 33%   |
| Equipo Oficina  | 10%   |
| Muebles y Enseres                                     | 10%   |
| Equipo de Comunicación, de Enlace y Electrificaciones | 6.67% |

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

**Retiro venta de propiedades y equipos:** La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo del rubro propiedades es calculada como diferencia entre el precio de venta y el valor de libros del activo y reconocida en los resultados del año.

- g) **Deterioro del valor de los activos intangibles:** Los activos intangibles se expresan al costo menos la amortización acumulada. Se amortizan a lo largo de la vida estimada empleando el método lineal. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.
- h) **Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:** Son registradas a su valor razonable. Las cuentas por pagar comerciales son basadas en condiciones de crédito normales y no generan interés.
- i) **Beneficios a trabajadores:**  
**Beneficios definidos:** Incluye jubilación patronal y bonificación por desahucio, el costo de estos beneficios respaldados y determinados con base al cálculo matemático actuarial de un profesional calificado, con valoraciones realizadas y reconocidas al final de cada período.

**Participación de trabajadores:** Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales vigentes a la tasa del 15% por participación a trabajadores. Estos beneficios se reconocen contra un pasivo y un gasto del período cuando el trabajador ha desarrollado los servicios que les otorgan el derecho a recibirlos.

- j) **Impuestos: Impuesto a las ganancias:** El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El **impuesto corriente** por pagar está basado en la ganancia fiscal del año y se reconoce como gasto del período.

**Impuesto diferido:** El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los valores en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias).

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado.

Los activos por impuestos diferidos se miden al valor máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen. El valor en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los períodos en los que la gerencia espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del período sobre el que se informa.

- k) **Reconocimiento de ingresos operacionales:** El ingreso operacional procedente de la venta, se reconoce cuando se entregan los servicios, y se traspasan los derechos de los bienes y el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad. El ingreso de actividades ordinarias se mide al valor razonable de la contraprestación recibida, neta de descuentos, bonificaciones o rebajas que la compañía otorga e impuestos asociados con la venta cobrados.
- l) **Costos y Gastos:** Se registran al costo histórico. El costo se registra contra la ganancia o pérdida del período en el que se reconozcan los ingresos de operación. Los gastos se reconocen cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y el gasto puede medirse con fiabilidad, se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se realice el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.
- m) **Provisiones:** Las provisiones se reconocen sólo cuando la compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para liquidar la obligación, y se puede efectuarse una estimación confiable del monto de la obligación.
- n) **Compensación de saldos y transacciones:** Como norma general, no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

**4. JUICIOS CONTABLES CRITICOS Y FUENTES CLAVE PARA ESTIMACIONES.-**

La preparación de los presentes estados financieros (no consolidados), en conformidad con las NIIF requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

**5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO.-**

El efectivo y equivalente de efectivo se compone de todos los saldos de efectivo y depósitos de los cobros efectuados productos de la operación del negocio y que son usados para gestionar cada uno de sus compromisos operativos. Al 31 diciembre del 2015 y 2014 en la compañía, este rubro comprende:

|                            | <u>Diciembre 31</u>     |                         |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                            | <u>2015</u>             | <u>2014</u>             |
|                            | (En US dólares)         |                         |
| Efectivo en Bancos Locales | 53,253.95               | 27,258.08               |
| <b>Total</b>               | <b><u>53,253.95</u></b> | <b><u>27,258.08</u></b> |

**6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.-**

Las cuentas por cobrar comerciales se originan, principalmente, por la venta en la transmisión de cuñas comerciales, las cuales tienen vencimientos corrientes y no generan intereses. Al 31 diciembre del 2015 y 2014 la compañía mantiene los siguientes valores en cuentas y documentos por cobrar, un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

|  | <u>Diciembre 31</u>     |                         |
|--|-------------------------|-------------------------|
|  | <u>2015</u>             | <u>2014</u>             |
|  | (En US dólares)         |                         |
| <b>Cuentas por cobrar comerciales:</b> |                         |                         |
| Agencias Publicitarias                 | 29,032.45               | 12,442.12               |
| Clientes Directos                      | 43,544.23               | 29,854.37               |
| Canjes Publicitarios                   | 0.00                    | 10,003.40               |
| Provisión para cuentas dudosas         | <u>(7,257.67)</u>       | <u>(4,947.84)</u>       |
| <b>Total</b>                           | <b><u>65,319.01</u></b> | <b><u>47,352.05</u></b> |
| <b>Otras cuentas por cobrar:</b>       |                         |                         |
| Préstamos a empleados                  | 1,225.53                | 347.57                  |
| Anticipo a proveedores                 | 0,00                    | 0,00                    |
| Otros                                  | 0,00                    | 0,00                    |
| <b>Total</b>                           | <b><u>1,225.53</u></b>  | <b><u>347.57</u></b>    |

La compañía determinó su política contable la provisión cuentas incobrables el 10% del saldo total de la cartera de recaudación, al final de cada ejercicio económico. En opinión de la administración, el saldo de la estimación por deterioro de cuentas por cobrar, cubre adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

**Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas:** Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar sin canjes vencidas pero no deterioradas es como sigue:

|  | <u>Diciembre 31</u> |             |
|--|---------------------|-------------|
|  | <u>2015</u>         | <u>2014</u> |
|  | (En US dólares)     |             |

**DISTRIBUCION Y REPRESENTACIONES YOMAR S.A.**  
**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

|                            |                  |                  |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Por vencer                 | 60.285,89        | 41.936,33        |
| 1-90 días de vencido       | 12.290,79        | 360,16           |
| 91-120 días de vencido     | 0,00             | 0,00             |
| Más de 120 días de vencido | 0,00             | 0,00             |
| <b>Subtotal</b>            | <b>72.576,68</b> | <b>42.296,49</b> |

**Cambios en la provisión para cuentas incobrables:** Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

|                      | <b>Diciembre 31</b>    |                   |
|----------------------|------------------------|-------------------|
|                      | <b>2015</b>            | <b>2014</b>       |
|                      | <b>(En US dólares)</b> |                   |
| <b>Saldo Inicial</b> | (4,947.84)             | (1,433.85)        |
| Provisión del año    | -2.309,83              | -3,513.99         |
| <b>Saldo Final</b>   | <b>(7,257,67)</b>      | <b>(4,947,84)</b> |

**7. PROPIEDAD Y EQUIPO.-**

Los movimientos de propiedad, y equipo fueron como sigue a continuación:

|   | <b>Muebles</b>  | <b>Instalaciones<br/>fijas y equipos</b> | <b>Total</b>      |
|---|-----------------|--|-------------------|
| Costo Al 1 de enero de 2015               | 2.700,00        | 176.549,95                               | 179.249,95        |
| Adiciones                                 | 290,00          | 1.647,50                                 | 1.937,50          |
| Disposiciones                             | 0,00            | 0,00                                     | 0,00              |
| <b>Costo 31 de diciembre de 2015</b>      | <b>2.990,00</b> | <b>178.197,45</b>                        | <b>181.187,45</b> |
| Menos: Depreciación acumulada y deterioro |                 |  |                   |
| Al 1 de enero de 2015                     | -2.432,80       | -84.759,70                               | -87.192,50        |
| Depreciación anual 2015                   | -265,95         | -11.664,19                               | -11.930,14        |
| Depreciación al 31 de diciembre de 2015   | -2.698,75       | -96.423,89                               | -99.122,64        |
| <b>Valor en libros</b>                    | <b>291,25</b>   | <b>81.773,56</b>                         | <b>82.064,81</b>  |
| <b>Al 31 de diciembre del 2015</b>        |                 |  |                   |

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, ningún activo de la Compañía fue otorgado en garantía de préstamos. La Compañía mantiene seguros contratados sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la administración.

**8. IMPUESTOS.-**

- a. Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

|   | <b>Diciembre 31</b>    |                  |
|---|------------------------|------------------|
|   | <b>2015</b>            | <b>2014</b>      |
|   | <b>(En US dólares)</b> |                  |
| <b>Activos por impuesto corriente:</b>                        |                        |                  |
| Crédito tributario Retenciones Impuesto al valor agregado IVA | 16.815,79              | 9,954.16         |
| Impuesto al valor agregado IVA                                | 0,00                   | 0,00             |
| Retenciones impuesto a la renta RF                            | 2.737,32               | 1,897.66         |
| <b>Total</b>  | <b>19.553,11</b>       | <b>11,851.82</b> |
| <b>Pasivos por impuesto corriente:</b>                        |                        |                  |
| Retenciones en la fuente IVA e impuesto a la renta            | 692,89                 | 952.25           |
| Impuesto al valor agregado por pagar IVA                      | 6.647,19               | 1,712.05         |
| Impuesto a la renta por pagar                                 | 3.532,05               | 4,013.29         |
| <b>Total</b>  | <b>10.872,13</b>       | <b>6,677.59</b>  |

**DISTRIBUCION Y REPRESENTACIONES YOMAR S.A.**  
 POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

- b. Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

|   | <u>Diciembre 31</u> |                  |
|---|---------------------|------------------|
|   | <u>2015</u>         | <u>2014</u>      |
|   | (En US dólares)     |                  |
| <b>Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto</b> |                     |                  |
| <b>A la renta.....</b>  | <b>8.919,36</b>     | <b>14.217,41</b> |
| Gastos no deducibles  | 9.333,77            | 3.736,86         |
| Otras deducciones   | (2.198,38)          | 287,97           |
| Utilidad gravable   | <b>16.054,75</b>    | <b>18.242,24</b> |
| <b>Impuesto a la renta causado (1):</b>                               | <b>3.532,05</b>     | <b>4.013,29</b>  |
| Anticipo calculado (2)  | 1.709,54            | 1.373,56         |
| Impuesto a la renta reconocido en resultados                          | <b>3.532,05</b>     | <b>4.013,29</b>  |

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

El impuesto a la renta se calcula este año 2015 y el 2014 al 22% (En el 2012 fue del 23% y 24% para el 2011) de la ganancia fiscal estimada para el año.

El gasto por impuesto a la renta del año 2015 es de US \$3.532,05 en el 2014 fue US \$4.013,29

Un resumen del impuesto reconocido en el ejercicio, es como sigue:

|                            | <u>Diciembre 31</u> |                 |
|----------------------------|---------------------|-----------------|
|                            | <u>2015</u>         | <u>2014</u>     |
|                            | (En US dólares)     |                 |
| Impuesto corriente         | 3.532,05            | 4.013,29        |
| Impuesto diferido (nota c) | (2.198,38)          | 287,97          |
| <b>Total:</b>              | <b>1.333,67</b>     | <b>4.301,26</b> |

- c. Saldo del impuesto diferido - Los movimientos de pasivos y activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

|   | <u>2015</u>     |  | <u>2014</u>     |  |
|---|-----------------|--|-----------------|--|
|   | (En US dólares) |  |                 |  |
| <b>Pasivos por impuesto diferido:</b>                   |                 |  |                 |  |
| En relación a Propiedades y equipos.... Saldo a inicio: | 7,962.82        |  | 7,674.85        |  |
| Reconocidos en resultados y ajustes                     | (2.198,38)      |  | 287,97          |  |
| Saldo al final de año                                   | <b>5.764,44</b> |  | <b>7.962.82</b> |  |
| <b>Activo por impuesto diferido</b>                     | <b>*</b>        |  | <b>*</b>        |  |

\* Mediante circular No. NAC-DGECCG12-00009 del 24 de mayo del 2013, el Servicio de Rentas Internas expuso que "Aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración de impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, **no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros**, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente", la referida disposición aplica a la provisión para jubilación patronal de trabajadores con menos de 10 años de antigüedad en la empresa, considerados como gasto no deducible, y que acorde la NIC 12 fueron registrados como Activo por Impuesto Diferido durante el año 2011.

Con fecha 29 de diciembre del 2014, se publicó en el suplemento del registro oficial No. 405, la Ley Orgánica de incentivos a la producción y prevención del fraude fiscal, en el Capítulo Segundo, artículo No.9 reforma la Ley Orgánica de Régimen Tributario, agregando a continuación del artículo No.10 el artículo innumerado: **“Art. (...) - Impuestos diferidos.- Para efectos tributarios se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los casos y condiciones que se establezcan en el reglamento. En caso de divergencia entre las normas tributarias y las normas contables y financieras, prevalecerán las primeras.”**, y

En consecuencia, en el tercer suplemento del registro oficial No. 407 de fecha 31 de diciembre del 2014, se publica el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del fraude fiscal, el cual reforma el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno. En el artículo No.10 agrega un artículo innumerado a continuación del artículo No. 28, el cual se reconoce activos y pasivos por impuestos diferidos, solo en los siguientes casos y condiciones:

1.- Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se produzca la venta o autoconsumo del inventario.

2.- Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que finalice el contrato, siempre y cuando dicha pérdida se produzca efectivamente.

3.- La depreciación corresponde al valor activado por desmantelamiento será considerada como no deducible en el periodo en el que se registre contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, los cuales podrá ser utilizados en el momento en que efectivamente se produzca el desmantelamiento y únicamente en los casos en que exista la obligación contractual para hacerlo.

4.- El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente, será considerado como no deducible en el periodo en el que se registre contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se transfiera el activo o a la finalización de su vida útil.

5.- Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión.

6.- Las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta, no serán sujetos de impuesto a la renta en el periodo en el que se el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por estos conceptos, el cual podrá ser utilizado en el momento de la venta o ser pagado en el caso de que la valoración haya generado una ganancia, siempre y cuando la venta corresponda a un ingreso gravado con impuesto a la renta.

7.- Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados, durante su periodo de transformación biológica, deberán ser considerados en conciliación tributaria, como ingresos no sujetos de renta y costos atribuibles a ingresos no sujetos de renta; adicionalmente éstos conceptos no deberán ser incluidos en el cálculo de la participación a trabajadores, gastos atribuibles para generar ingresos exentos y cualquier otro limite establecido en la norma tributaria que incluya a estos elementos.

En el periodo fiscal en el que se produzca la venta o disposición del activo biológico, se efectuará la liquidación del impuesto a la renta, para lo cual se deberán considerar los ingresos de dicha operación y los costos reales acumulados imputables a dicha operación, para efectos de la determinación de la base imponible.

En el caso de activos biológicos, que se midan bajo el modelo de costo conforme la técnica contable, será deducible la correspondiente depreciación más los costos y gastos directamente atribuibles a la transformación biológica del activo, cuando éstos sean aptos para su cosecha o recolección, durante su vida útil.

Para efectos de la aplicación de lo establecido en el presente numeral, el Servicio de Rentas Internas podrá emitir la correspondiente resolución.

8.- Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores, en los términos y condiciones establecidos en la ley y en este Reglamento.

9.- Los créditos tributarios no utilizados, generados en periodos anteriores, en los términos y condiciones establecidos en la ley y este Reglamento.

**9. OTROS ACTIVOS.-**

|  | <u>Diciembre 31</u> |             |
|--|---------------------|-------------|
|  | <u>2015</u>         | <u>2014</u> |
|  | (En US dólares)     |             |
| <b><u>Gastos pagados por anticipado:</u></b> |                     |             |
| Seguros                                      | 1.537,94            | 1.593,01    |
| <b><u>Otros activos corrientes:</u></b>      |                     |             |
| <b><u>Intangibles:</u></b>                   |                     |             |
| Concesiones recibidas, neto                  |                     |             |
| <b><u>Otros activos:</u></b>                 |                     |             |
| Dominio web                                  | 104,91              | 114,19      |

**10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.-**

El valor de cuentas comerciales por pagar al **31 de diciembre de 2015 y 2014** incluyen entre otros: pagos corrientes por cancelar a proveedores locales y agencias. Este rubro comprende:

|  | <u>Diciembre 31</u>    |                        |
|--|------------------------|------------------------|
|  | <u>2015</u>            | <u>2014</u>            |
|  | (En US dólares)        |                        |
| <b><u>Corriente:</u></b>   |                        |                        |
| <b><u>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:</u></b> |                        |                        |
| Comisiones over  | 6.089,52               | 3.018,04               |
| Proveedores  | 2.011,30               | 2.988,68               |
| Comisiones clientes y agencias   | 1.860,77               | 1.365,48               |
| Canjes   | 0,00                   | 0,00                   |
| <b>Total</b>   | <b><u>9.961,59</u></b> | <b><u>7.372,40</u></b> |
| <b><u>No Corriente:</u></b>  |                        |                        |
| <b><u>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:</u></b> |                        |                        |

**11. PROVISIONES.-**

Se realizan cuando se pueden medir confiablemente, y generar una obligación presente que provocara salida de recursos.

|  | <u>Diciembre 31</u> |             |
|--|---------------------|-------------|
|  | <u>2015</u>         | <u>2014</u> |
|  | (En US dólares)     |             |

**DISTRIBUCION Y REPRESENTACIONES YOMAR S.A.**  
 POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**Provisiones**

|                       |                        |                        |
|-----------------------|------------------------|------------------------|
| Comisiones Over (1)   | 0.00                   | 1,051.20               |
| Sayce Soprofon (2)    | 2,607.03               | 2,072.59               |
| Otras provisiones (3) | 524,90                 | 533.33                 |
| <b>Total</b>          | <b><u>3.131,93</u></b> | <b><u>3,657.12</u></b> |

De acuerdo a convenios de comercialización e inversión publicitaria del periodo en curso, con agencias de publicidad la compañía realiza provisión para pago de comisiones a las agencias, para cancelar en los 6 meses posteriores. **Al 31 diciembre del 2015**, dicho rubro se detalla así:

(En US dólares)

**(1) Comisión Over**

|  |                    |
|--|--------------------|
| Obligación al 1 de enero del 2015                | 1,051.20           |
| Acumulación (o devengo) adicional durante el año | 0.00               |
| Pagos realizados en el año                       | (1,051.20)         |
| Obligación al 31 de diciembre de 2015            | <b><u>0.00</u></b> |

En apego a normativa legal vigente, como Ley de Propiedad Intelectual, entre otros, se considera la provisión para pagos de derecho de autor a SAYCE y SOPROFON por el uso de obras musicales de los medios de comunicación, la misma se calcula en base a ingresos del periodo.

(En US dólares)

**(2) Sayce y Soprofon**

|  |                        |
|--|------------------------|
| Obligación al 1 de enero del 2015                | 2,072.59               |
| Acumulación (o devengo) adicional durante el año | 2,607.03               |
| Pagos realizados en el año                       | (2,072.59)             |
| Obligación al 31 de diciembre de 2015            | <b><u>2,607.03</u></b> |

**(3) Otras Provisiones:**

Al **31 de diciembre del 2015** la compañía mantiene provisiones generadas por pagos varios a realizar, como sigue:

**Provisiones Corrientes:**

|                   |        |        |
|-------------------|--------|--------|
| Empresa Eléctrica | 524,90 | 533.33 |
|-------------------|--------|--------|

**12. OBLIGACIONES ACUMULADAS.-**

Las otras obligaciones comprenden:

**Diciembre 31**  
**2015**                      **2014**  
 (En US dólares)

**Obligaciones acumuladas corrientes:**

|   |                        |                        |
|---|------------------------|------------------------|
| Beneficios de ley                         | 4,028,47               | 2,895.35               |
| Participación trabajadores                | 1,574,01               | 2,508.95               |
| Instituto ecuatoriano de seguridad social | 2,288,12               | 1,627.99               |
| <b>Total</b>                              | <b><u>7,890,60</u></b> | <b><u>7,032.29</u></b> |

*Beneficios de ley.-* Incluye décimo tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva y vacaciones.

*Participación Trabajadores.-* De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

**Anticipo de clientes:**

|          |          |      |
|----------|----------|------|
| Prepagos | 1,790,88 | 0,00 |
|----------|----------|------|

**Otros pasivos corrientes:**

### 13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS Y OTROS.-

De acuerdo con disposiciones del código de trabajo los trabajadores que por 20 años o más hubiesen prestado sus servicios en forma continuada o Interrumpida a la compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación de su condición de afiliados al IESS.

| <u>RESUMEN:</u>            | Dic-31<br><u>2015</u>      | Dic-31<br><u>2014</u>     |
|----------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Jubilación Patronal        | \$ 9.468,85                | \$ 3.985,61               |
| Bonificación por Desahucio | <u>\$ 2.996,76</u>         | <u>\$ 1.813,82</u>        |
| Total                      | <u><b>\$ 12.465,61</b></u> | <u><b>\$ 5.799,43</b></u> |

| <u>JUBILACION PATRONAL</u>                | Dic-31<br><u>2015</u> | Dic-31<br><u>2014</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | %                     | %                     |
| Tasa (s) de descuento                     | 6,31%                 | 6,31%                 |
| Tasa (s) esperada del incremento salarial | 3,00%                 | 3,00%                 |

| <u>Conciliación del Balance de Situación</u>                      |                           |                           |
|---|---------------------------|---------------------------|
| <b>Pasivo (RESERVA) al inicio del año</b>                         | <b>\$ 3.985,61</b>        | <b>\$ -</b>               |
| Costo Neto del Periodo Ene15/Dic15                                | \$ 1.975,00               | \$ 3.985,61               |
| Pérdidas (ganancias) reconocidas en el ORI                        | \$ 3.508,24               | \$ -                      |
| Contribuciones del Empleador durante el año                       | \$ -                      | \$ -                      |
| (Beneficios pagados directamente por el empleador)                | \$ -                      | \$ -                      |
| Transferencia de empleados desde/(hacia) otras empresas del Grupo | \$ -                      | \$ -                      |
| Ajustes a los libros contables locales                            | \$ -                      | \$ -                      |
| <b>Pasivo (RESERVA) al final del año</b>                          | <u><b>\$ 9.468,85</b></u> | <u><b>\$ 3.985,61</b></u> |

| <u>BONIFICACION POR DESAHUCIO</u>         | Dic-31<br><u>2015</u> | Dic-31<br><u>2014</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | %                     | %                     |
| Tasa (s) de descuento                     | 6,31%                 | 6,31%                 |
| Tasa (s) esperada del incremento salarial | 3,00%                 | 3,00%                 |

| <u>Conciliación del Balance de Situación</u>                      | <u>2015</u>               | <u>2014</u>               |
|---|---------------------------|---------------------------|
| <b>Pasivo (RESERVA) al inicio del año</b>                         | <b>\$ 1.813,82</b>        | <b>\$ -</b>               |
| Costo Neto del Periodo Ene15/Dic15                                | \$ 1.107,00               | \$ 1.813,82               |
| Pérdidas (ganancias) reconocidas en el ORI                        | \$ 75,94                  | \$ -                      |
| Contribuciones del Empleador durante el año                       | \$ -                      | \$ -                      |
| (Beneficios pagados directamente por el empleador)                | \$ -                      | \$ -                      |
| Transferencia de empleados desde/(hacia) otras empresas del Grupo | \$ -                      | \$ -                      |
| Ajustes a los libros contables locales                            | \$ -                      | \$ -                      |
| <b>Pasivo (RESERVA) al final del año</b>                          | <u><b>\$ 2.996,76</b></u> | <u><b>\$ 1.813,82</b></u> |

De acuerdo con disposiciones del código de trabajo en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

La compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuario independiente. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el **método de**

**crédito unitario proyectado**, con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el periodo corriente.

Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que las dichas obligaciones sean satisfechas muchos años después que los empleados hayan prestados sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

El **análisis de sensibilidad** presenta los cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes.

Las principales presunciones usadas por los supuestos actuariales son la tasa de descuento e incremento salarial esperado, las mismas se detallan como sigue:

El gasto por las obligaciones de beneficios definidos ha sido incluido en el estado de resultados, como gastos de administración.

#### **14. PATRIMONIO.-**

##### **a. Capital social.-**

El capital social al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es de US \$ 800.00 comprenden 200 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 4.00 (cuatro dólares) cada una, completamente pagadas, emitidas y en circulación.

El capital social se desglosa así:

*DISTRIBUCION Y REPRESENTACIONES YOMAR S.A.  
 COMPOSICION DEL CAPITAL SOCIAL AL 31 DE DICIEMBRE 2015*

| ACCIONISTAS<br>Apellidos y Nombres | PAIS       | TOTAL CAPITAL    | %              | # ACCIONES | V/U CADA ACCION  |
|------------------------------------|------------|------------------|----------------|------------|------------------|
|                                    |            | Monto en dólares |                |            | Monto en dólares |
| NOXLYN TRADE S.A.                  | URUGUAY    | \$ 796.00        | 99.5000%       | 199        | 4                |
| CONTRERAS LOPEZ FERNANDO GUIDO     | COSTA RICA | \$ 4.00          | 0.5000%        | 1          | 4                |
| <b>TOTAL</b>                       |            | <b>\$ 800.00</b> | <b>100.00%</b> | <b>200</b> |                  |

##### **b. Reservas.-**

La ley de compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad. En el año 2015 no hubo apropiación de reserva legal por cumplir con el límite legal.

La ley faculta a las compañías que mediante Junta General podrán acordar la formación de reservas especiales o facultativas y las estatutarias cuando el estatuto social de la compañía lo establezca.

##### **c. Utilidades retenidas.-**

Al 31 de diciembre del 2015, el saldo de estas cuentas corresponde a los valores acumulados de años anteriores y a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para distribución de dividendos, entre otros.

Se desglosa la cuenta Resultados de adopción por primera vez de las NIIF, la cual es producto del ajuste del proceso de conversión a las normas de información financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para PYMES). El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado.

**Dividendos pagados:** Durante el presente ejercicio la compañía no ha declarado ni distribuido dividendos.

**15. INGRESOS OPERACIONALES, NETO.-**

Comprenden los ingresos generados por la actividad comercial de la compañía y comprende:

|                                       | <u>Diciembre 31</u> |                   |
|---------------------------------------|---------------------|-------------------|
|                                       | <u>2015</u>         | <u>2014</u>       |
|                                       | (En US dólares)     |                   |
| <b><u>Ingresos operacionales:</u></b> |                     |                   |
| Agencias Publicitarias                | 54.605,45           | 56.853,36         |
| Clientes, canjes y otros servicios    | 193.053,26          | 149.415,41        |
| Menos: Deducciones en Ventas          | (6.132,90)          | (14.122,17)       |
| <b>Total:</b>                         | <b>241.525,81</b>   | <b>192.146,60</b> |

**16. COSTOS Y GASTOS.-**

Un resumen de costos y gastos operativos reportados en los estados financieros, es como sigue:

|  | <u>Diciembre 31</u> |                   |
|--|---------------------|-------------------|
|  | <u>2015</u>         | <u>2014</u>       |
|  | (En US dólares)     |                   |
| <b>Costos de ventas:</b>               | <b>3.240,46</b>     | <b>4.396,62</b>   |
| <b>Gastos generales:</b>               |                     |                   |
| Operaciones                            | 32.991,97           | 32.756,92         |
| Administrativos                        | 45.906,25           | 17.878,83         |
| Ventas y mercadeo                      | 129.248,80          | 102.289,58        |
| Depreciación                           | 11.974,42           | 11.023,18         |
| Otros                                  | 9.362,52            | 7.086,05          |
| Financieros                            | 507,75              | 633,45            |
| <b>Total costos y gastos generales</b> | <b>233.232,17</b>   | <b>176.064,63</b> |
| Participación trabajadores             | 1.574,01            | 2.508,95          |

**Otros ingresos:**

Pueden incluir intereses bancarios recibidos, reembolsos varios, reversos, entre otros. Un detalle a continuación.

|                | <u>Diciembre 31</u> |             |
|----------------|---------------------|-------------|
|                | <u>2015</u>         | <u>2014</u> |
|                | (En US dólares)     |             |
| Otros ingresos | 2.199,73            | 644,39      |

**17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.-**

|   | <u>Diciembre 31</u> |             |
|---|---------------------|-------------|
|   | <u>2015</u>         | <u>2014</u> |
|   | (En US dólares)     |             |
| <b><u>Corriente:</u></b>                          |                     |             |
| <b>Cuentas por cobrar compañías relacionadas:</b> |                     |             |
| Relacionadas Locales                              | 12.470,73           | 0,00        |
| <b>Cuentas por Pagar compañías relacionadas:</b>  |                     |             |
| Relacionadas Locales                              | 107.500,00          | 89.479,82   |
| <b><u>No corriente:</u></b>                       |                     |             |
| <b>Cuentas por cobrar compañías relacionadas:</b> |                     |             |
| Relacionadas Locales                              |                     |             |
| <b>Cuentas por Pagar compañías relacionadas:</b>  |                     |             |
| Relacionadas Locales                              |                     |             |

**18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA.-**

Entre el **31 de diciembre del 2015** y la fecha de emisión de los estados financieros (**14 de marzo del 2016**). No han ocurrido hechos o eventos que en opinión de la administración, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros y que requieran ser revelados en el presente informe.

**19. CONTIGENCIAS.-**

Al **31 de diciembre del 2015** la Compañía no presenta contingencias que puedan afectar a los estados financieros

**20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.-**

Estos Estados Financieros en su conjunto fueron conocidos y aprobados por la administración de la compañía el **14 de marzo del 2016**.