



**INTEGRALAUDIT**

**MEGAINVERSIONES S. A.**

ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL  
31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



**SFAI**

SANTA FE  
ASSOCIATES  
INTERNATIONAL



MEMBER OF THE

**FORUM OF FIRMS®**

**MEGAINVERSIONES S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

---

**INDICE**

**Páginas No.**

Informe de los Auditores Independientes	1-3
Estado de situación financiera	4-5
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9-27

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	U.S. dólares
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad

---



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
MEGAINVERSIONES S.A.:

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de MEGAINVERSIONES S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de MEGAINVERSIONES S.A., al 31 de diciembre del 2018, 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 para PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### **Fundamento de la Opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección de "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de MEGAINVERSIONES S.A., de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### **Párrafo de Énfasis**

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se indica en la nota a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2018, los activos corrientes fueron menores a los pasivos corrientes en US\$235,009. La administración de la compañía considera que esta situación será superada en el corto plazo con una adecuada planificación financiera.

### **Información presentada en adición a los Estados Financieros**

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Accionistas de la Compañía.

### **Responsabilidad de la Administración en relación con los Estados Financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar operando como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y el uso del principio contable de negocio en marcha; a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien, no exista otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

### **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.

El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.
- Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Abril 19 del 2019  
SC-RNAE 616



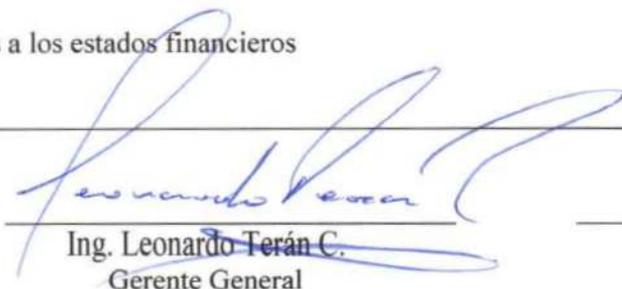
Carlos Caiza C.  
Socio  
Registro # 0.7746

**MEGAINVERSIONES S. A.****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

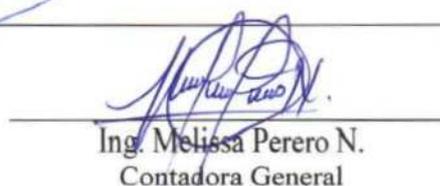
(Expresados en U. S. dólares)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	417,234	146,285
Inversiones temporales	5		57,000
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	167,614	358,145
Activos por impuestos corrientes	11	158,230	162,949
Pagos anticipados		<u>78,895</u>	<u>41,679</u>
Total activos corrientes		<u>743,078</u>	<u>766,058</u>
PROPIEDADES, Y EQUIPOS NETO:			
Estructuras metálicas	7	505,358	493,022
Vehículos		321,543	237,976
Muebles y enseres		19,433	16,813
Equipos de computación		12,473	8,249
Instalaciones		<u>7,374</u>	<u>3,988</u>
Total		866,180	760,048
Menos depreciación acumulada		<u>(521,891)</u>	<u>(364,245)</u>
Propiedades y equipos, neto		<u>344,289</u>	<u>395,803</u>
PROPIEDADES DE INVERSION	8	<u>256,118</u>	<u>271,570</u>
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Depósito en garantía		16,078	16,078
Activo por impuesto diferido	11	<u>909</u>	<u>          </u>
TOTAL		<u>1,439,366</u>	<u>1,449,509</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Leonardo Terán C.  
Gerente General



Ing. Melissa Perero N.  
Contadora General

**MEGAINVERSIONES S. A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en U. S. dólares)

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Préstamos	9	247,695	170,552
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10,19	384,903	480,475
Pasivos por impuestos corrientes	11	25,871	12,821
Obligaciones acumuladas		31,422	21,904
Intereses por pagar	9	6,870	17,625
Pasivos por ingresos diferidos	13	<u>281,326</u>	<u>343,537</u>
Total pasivos corrientes		<u>978,087</u>	<u>1,046,914</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Préstamos	9	292,806	260,234
Obligación por beneficios definidos	14	<u>10,235</u>	<u>12,541</u>
Total pasivos no corrientes		<u>303,041</u>	<u>272,775</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
	15		
Capital social		104,800	104,800
Aportes para futuras capitalizaciones		875	875
Reserva legal		15,409	11,636
Otros resultados integrales		3,195	(3,443)
Utilidades retenidas		<u>33,959</u>	<u>15,952</u>
Total patrimonio		<u>158,238</u>	<u>129,820</u>
<b>TOTAL</b>		<u>1,439,366</u>	<u>1,449,509</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Leonardo Terán C.  
Gerente General

  
Ing. Melissa Perero N.  
Contadora General

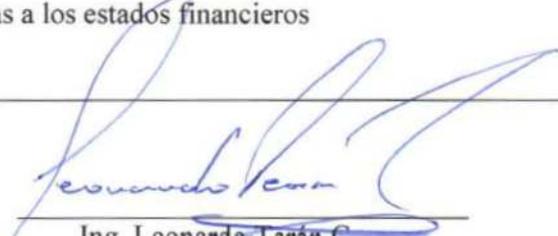
## **MEGAINVERSIONES S. A.**

### **ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en U. S. dólares)

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
INGRESOS	16	2,540,841	2,186,369
COSTO DE VENTAS	17	<u>(1,356,510)</u>	<u>(1,271,807)</u>
MARGEN BRUTO		1,184,330	914,562
GASTOS DE OPERACIÓN:	17		
Gastos de ventas		(576,520)	(413,536)
Gastos administrativos		(284,580)	(268,746)
Gastos de personal		(176,678)	(170,033)
Gastos financieros, neto		<u>(29,666)</u>	<u>(28,367)</u>
Total		<u>(1,067,444)</u>	<u>(880,682)</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		116,886	33,880
OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO	16, 17	<u>(16,938)</u>	<u>21,386</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		99,948	55,266
PARTICIPACION A TRABAJADORES		(14,993)	(8,290)
IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE	11	<u>(47,223)</u>	<u>(29,252)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		37,732	17,724
OTRO RESULTADO INTEGRALES:			
Ganancias actuariales reconocidas en ORI	14	<u>6,638</u>	<u>2,638</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>44,370</u>	<u>20,362</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Leonardo Terán C.  
Gerente General

  
Ing. Melissa Perero N.  
Contadora General

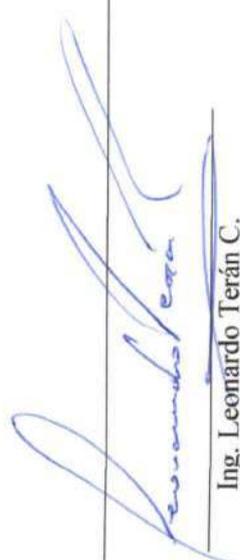
**MEGAINVERSIONES S. A.**

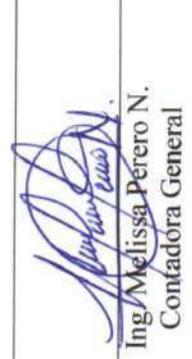
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Otros Resultados Integrales</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2017	104,800	875	7,135		31,426	144,236
Utilidad del año					27,292	27,292
Apropiación			2,729		(2,729)	
Dividendos distribuidos					(31,426)	(31,426)
Perdida actuariales reconocidas en ORI				(6,081)		(6,081)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	104,800	875	11,636	(3,443)	15,952	129,820
Utilidad del año					37,732	37,732
Apropiación			3,773		(3,773)	
Dividendos distribuidos					(15,952)	(15,952)
Perdida actuariales reconocidas en ORI				6,638		6,638
Saldo al 31 de diciembre del 2018	104,800	875	15,409	3,195	33,959	158,238

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Leonardo Terán C.  
Gerente General

  
Ing. Melissa Péro N.  
Contadora General

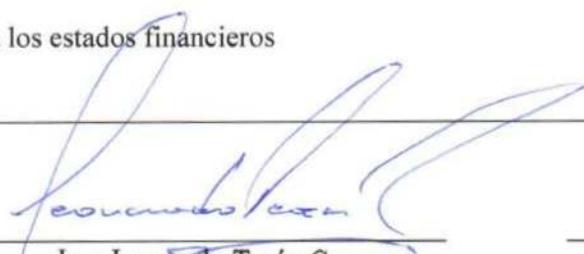
**MEGAINVERSIONES S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en U. S. dólares)

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y otros	2,731,372	2,281,377
Pagado a proveedores y empleados	<u>(2,243,586)</u>	<u>(1,978,495)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>487,786</u>	<u>302,882</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipo	(250,862)	(190,335)
Certificado de inversión	(70,000)	(127,000)
Venta de propiedades	<u>35,250</u>	—
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(285,612)</u>	<u>(317,335)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (pago) de obligaciones	109,715	71,368
Intereses pagados	(24,988)	(28,367)
Dividendos pagados	<u>15,952</u>	<u>(16,000)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>68,775</u>	<u>27,001</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento (disminución) neta durante el año	270,949	12,548
SalDOS al comienzo del año	<u>146,285</u>	<u>133,737</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>417,234</u>	<u>146,285</u>

Ver nota a los estados financieros

  
Ing. Leonardo Terán C.  
Gerente General

  
Ing. Melissa Perero N.  
Contadora General

## **MEGAINVERSIONES S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía Megainversiones S. A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 4 de Octubre del 2004 y su actividad principal es la publicidad en todas sus fases y etapas, venta de estructuras metálicas y prestación de servicios publicitarios a empresas en general y/o agencias de publicidad. Sus oficinas están ubicadas en el 4to piso, oficina 404 del Edificio El Astillero, Plaza Colon, Puerto Santa Ana de la ciudad de Guayaquil

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**Declaración de Cumplimiento** – Los estados financieros han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

**Moneda Funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

**Bases de Preparación** – Los estados financieros de Megainversiones S.A., han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

**Efectivo y Equivalentes de Efectivo** – Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios son presentados dentro del rubro Préstamos bancarios en pasivos corrientes.

**Cuentas por Cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** – Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, al precio de la transacción, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Las cuentas por cobrar incluyen una estimación para reducir su valor al de probable realización. Esta estimación se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

**Propiedades y equipos, neto:**

- **Medición en el momento del reconocimiento inicial** - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia. Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados
- **Medición posterior al reconocimiento inicial** –Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. A partir del año 2018, las NIIF para PYMES permiten la opción de registrar las propiedades y equipo aplicando el modelo de revaluación, la entidad, no ha hecho uso de esta opción.
- **Método de depreciación, y vidas útiles** - El costo o valor revaluado de las propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, las vidas útiles y valores residuales usados en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones	10
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipo de oficina	10
Estructuras metálicas	3 - 5
Equipos de computación y software	3

- **Retiro o venta de propiedades y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.
- **Deterioro del valor de los activos** – Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso.

Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

- **Propiedades de Inversión** – Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, debido a que la Administración considera que una medición confiable del valor razonable de sus propiedades de inversión, no sería posible sin un esfuerzo o costo desproporcionado, ha decidido tomar esta exención de la norma y, con posterioridad a su reconocimiento inicial son contabilizadas al igual que sus propiedades y equipos y se presentan al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor, en una línea separada en el estado de situación financiera.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se dio de baja la propiedad.

**Préstamos** - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** – Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**Impuestos** – El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

- **Impuesto corriente** – El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.
- **Impuestos diferidos** – A partir del 2017, la Sección 29 de la NIIF para PYME se alinea completamente con la NIC 12 Impuesto a las ganancias de las NIIF completas, en lo relacionado con el reconocimiento y medición de impuestos diferidos.

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se

reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

**Provisiones** – Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

### **Beneficios a empleados**

- **Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** – El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficios definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

- **Participación a trabajadores** – La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**Ingresos diferidos** – Se originan en contratos de servicios publicitarios facturados por la compañía semestral o anualmente, estos se reconocen originalmente como pasivos debido a que las condiciones para el reconociendo de ingresos no se han cumplido y posteriormente se reconocen en resultados en la medida en que se presta el servicio, sobre la base del devengado.

**Reconocimiento de ingresos** – Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. El importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**Costos y Gastos** – Son registrados al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**Compensación de saldos y transacciones** – Como norma general en los estados financieros 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.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

**Cambios en Políticas Contables** – La Compañía aplicó las enmiendas a las NIIF para PYMES efectivas para periodos que iniciaron en o después del 1 de enero del 2018, sin embargo, debido a la estructura de los estados financieros, no hubieron impactos significativos que requieran un ajuste prospectivo o retrospectivo en los estados financieros como consecuencia de un cambio en las políticas contables tal como se requiere en la sección 10, por lo tanto, no se identificaron cambios y la información financiera comparativa al 31 de diciembre del 2017, permanece sin cambios a como fue reportada originalmente.

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con 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.

**Vida útil de propiedades** - La Compañía revisa la vida útil estimada de las propiedades al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración ha determinado que la vida útil de sus propiedades es apropiada y que no requiere ser modificada.

**Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	... Diciembre, 31 ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(U.S. dólares)	
Efectivo	600	400
Bancos	346,634	75,885
Equivalentes de efectivos	<u>70,000</u>	<u>70,000</u>
Total	<u>417,234</u>	<u>146,285</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, bancos representan saldos en cuentas corrientes que no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2018, equivalentes de efectivo representan depósitos a plazo en un banco local y otro del exterior con vencimientos en enero 7 y 24 del 2019 e intereses del 4.25% y 4% respectivamente.

#### 5. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2017, inversiones temporales representa depósito a plazos con vencimiento en abril 2 del 2018 e intereses del 2.75%.

#### 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre, 31 ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(U.S. dólares)	
Clientes	176,358	295,309
Anticipos a proveedores	25,796	23,124
Funcionarios y empleados	4,950	59,983
Otras	184	2,130
(-) Provisión para cuentas dudosas	<u>(39,674)</u>	<u>(22,401)</u>
Total	<u>167,614</u>	<u>358,145</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por cobrar a clientes representan créditos por la prestación de servicios publicitarios en estructuras metálicas, los cuales no generan intereses y tienen vencimientos promedio de 30 hasta 90 días.

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas aquellas cuentas que se consideran irre recuperables en función de un análisis de la posición financiera actual de la contraparte, la probabilidad de recuperación de los saldos y experiencias de incumplimiento de los clientes.

La antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes es como sigue:

	... Diciembre, 31 ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(U.S. dólares)	
Corriente	94,000	211,665
Vencido:		
1 a 30 días	16,213	50,758
31 a 60 días	17,197	15,320
61 a 90 días	6,144	
Más de 91 días	<u>42,804</u>	<u>17,566</u>
Total	<u>176,358</u>	<u>295,309</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	... Diciembre, 31 ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(22,401)	(60,424)
Castigos		28,716
Provisión	(17,273)	
Otros	<u>      </u>	<u>9,307</u>
Saldos al final del año	<u>(39,674)</u>	<u>(22,401)</u>

## 7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Los movimientos de las propiedades y equipos durante los años 2018 y 2017 fueron como sigue:

	... Diciembre, 31 ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(U.S. dólares)	
<u>Costo:</u>		
Saldos iniciales	760,048	569,713
Adquisiciones	250,862	190,335
Ventas	<u>(35,250)</u>	<u>      </u>
Saldos Finales	<u>866,180</u>	<u>760,048</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>		
Saldos iniciales	(364,245)	(238,893)
Ventas	(5,250)	
Gasto por depreciación	<u>(151,292)</u>	<u>(125,352)</u>

Saldos Finales	<u>(521,891)</u>	<u>(364,245)</u>
----------------	------------------	------------------

Al 31 de diciembre del 2018, adquisiciones incluye principalmente compras de vehículos por US\$118,818 y de estructuras metálicas (vallas) por US\$121,815. Al 31 de diciembre del 2017, representan compras de vehículos por US\$102,496.

## 8. PROPIEDADES DE INVERSION

Un detalle de las propiedades de inversión de los años 2018 y 2017 es como sigue:

	... Diciembre, 31 ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(U.S. dólares)	
Costo	271,570	309,040
Depreciación	<u>(15,452)</u>	<u>(37,470)</u>
Total	<u>256,118</u>	<u>271,570</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, propiedades de inversión comprenden dos inmuebles adquiridos como inversión estratégica de excedentes de liquidez y con el propósito de generar plusvalía futura.

## 9. PRÉSTAMOS

	... Diciembre, 31 ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(U.S. dólares)	

### PRODUBANCO:

Préstamo efectuado desde diciembre del 2014 con una tasa del 11.23% anual con vencimientos mensuales al año 2018.

112,765

### PACIFICO:

Préstamo otorgado en enero del 2018, con intereses del 9.76% nominal a 3 años, con vencimiento mensuales de capital e interés hasta enero del 2019.

106,019

45,443

### GUAYAQUIL:

Préstamo otorgado en octubre del 2018, con intereses del 11.13%, con vencimiento mensuales de capital e interés hasta octubre del 2019

35,607

74,076

...PASAN...

254,391

119,519

	... Diciembre, 31 ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(U.S. dólares)	
...VIENEN...	254,391	119,519
<b><u>AMERAFIN:</u></b>		
Préstamo otorgado en marzo del 2017 con vencimientos en febrero del 2021, con una tasa efectiva anual del 10.19%	15,181	21,656
Préstamo otorgado en marzo del 2017 con vencimientos en febrero del 2021, con una tasa efectiva anual del 11.79%.	12,335	17,471
Préstamo otorgado en marzo del 2017 con vencimientos en febrero del 2021, con una tasa efectiva anual del 11.79%.	12,335	17,471
Préstamo otorgado en diciembre del 2017 con vencimientos en febrero del 2019, con una tasa efectiva anual del 11.83%.	15,642	19,795
Préstamo otorgado en diciembre del 2018 con vencimientos en enero del 2022, con una tasa efectiva anual del 11.83%.	18,588	23,365
<b><u>CORPORACION NEXUM NEXUMCORP S.A.:</u></b>		
Préstamo otorgado en agosto del 2018 con vencimiento en julio del 2020.		32,298
Préstamo otorgado en octubre del 2017 con vencimiento en septiembre del 2021.	25,607	33,243
Préstamo otorgado en enero del 2018 con vencimiento en febrero del 2019.	2,177	
Préstamo otorgado en septiembre del 2018 con vencimiento en agosto del 2021.	42,379	
Préstamo otorgado en septiembre del 2018 con vencimiento en agosto del 2021.	23,601	
Prestamos terceros	118,265	145,968
Intereses por pagar	<u>6,870</u>	<u>17,625</u>
Total	<u>547,371</u>	<u>448,411</u>

*Clasificación:*

Corriente	247,695	170,552
Intereses por pagar	6,870	17,625
No corriente	<u>292,806</u>	<u>260,234</u>
Total	<u>547,371</u>	<u>448,411</u>

## 10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre, 31 ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(U.S. dólares)	
Proveedores locales	307,624	396,408
Compañías y partes relacionadas, nota 19		2,200
Dividendos por pagar	6,672	63,867
Otras	<u>70,607</u>	<u>18,000</u>
Total	<u>384,903</u>	<u>480,475</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, proveedores representan facturas con vencimiento hasta 60 días, los cuales no devengan intereses.

## 11. IMPUESTOS

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre, 31 ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario IVA	120,210	171,471
Crédito tributario impuesto a la renta	<u>38,020</u>	<u>47,285</u>
Total	<u>158,230</u>	<u>162,949</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones del Impuesto al valor agregado	15,269	7,972
Retenciones del Impuesto en la fuente	<u>10,602</u>	<u>4,849</u>
Total	<u>25,871</u>	<u>12,821</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre, 31 ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta, y participación a trabajadores	99,948	55,266
15% de participación a trabajadores	14,992	8,290
Utilidad antes de impuesto a la renta	84,956	46,644
Efecto impositivo de:		
Gastos no deducibles	<u>107,574</u>	<u>85,986</u>
Utilidad gravable	<u>192,530</u>	<u>132,962</u>
Tasa de impuesto a la renta	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	48,132	29,252
Impuesto diferido	<u>(909)</u>	<u>      </u>
Impuesto a la renta total cargado a resultados	<u>47,223</u>	<u>29,252</u>
Anticipo calculado	<u>20,121</u>	<u>15,488</u>

El 29 de diciembre del 2018, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.

- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- Se establece la devolución del ISD a los exportadores habituales, relacionado con la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado del Comité de Política Tributaria y que sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten. Esta devolución también aplica al ISD pagado en comisiones del turismo receptivo.
- Se elimina el impuesto a las tierras rurales.
- Se actualizan los sujetos pasivos del impuesto a los activos en el exterior, señalando expresamente a: bancos, cooperativas de ahorro y crédito, entidades privadas dedicadas a realizar actividades financieras, sociedades administradoras de fondos y fideicomisos y casas de valores, empresas aseguradoras y compañías reaseguradoras bajo el control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, empresas de administración, intermediación, gestión y/o compraventa de cartera.
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

Las declaraciones de impuestos correspondientes a los años 2013 al 2018, no han sido revisadas por las autoridades tributarias. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

## 12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía está exenta de cumplir la aplicación del régimen de precios de transferencia de acuerdo con lo establecido en el artículo innumerado quinto agregado a partir del Art. 15 de la Ley de Régimen Tributario Interno, por lo tanto, no presenta el informe integral de precios de transferencia, ni el anexo de operaciones con partes relacionadas.

## 13. INGRESOS DIFERIDOS

Representa los valores facturados a los clientes que son reconocidos como ingresos en base al plazo de los contratos suscritos. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos pendientes por devengar se amortizan de acuerdo a los siguientes plazos:

	... Diciembre, 31 ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(U.S. dólares)	
Plazos:		
3 meses	55,991	22,340
6 meses	43,213	42,683
9 meses	42,632	
12 meses	<u>139,490</u>	<u>278,514</u>
Total	<u>281,326</u>	<u>343,537</u>

## 14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre, 31 ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(U.S. dólares)	
Jubilación patronal	6,780	8,757
Bonificación por desahucio	<u>3,455</u>	<u>3,784</u>
Total	<u>10,235</u>	<u>12,541</u>

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y de la bonificación por desahucio durante el año 2018 y 2017 fueron como sigue:

	... Diciembre, 31 ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	12,541	9,350
Provisión	4,332	5,829
(Ganancias) pérdidas actuariales reconocidas en el patrimonio, ORI	<u>(6,638)</u>	<u>(2,638)</u>
Total	<u>10,235</u>	<u>12,541</u>

***Jubilación Patronal*** – De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

***Bonificación por desahucio*** – De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación 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.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

## 15. PATRIMONIO

**Capital Social** – El capital social está representado por 104,800 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00

**Reserva Legal** – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta 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.

**Otros Resultados Integrales** – Representa pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos determinados de acuerdo con estudio actuarial proporcionado por un profesional independiente.

## 16. INGRESOS

Un resumen de las ventas de la compañía es como sigue:

	... Diciembre, 31 ...	
	2018	2017
	(U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de publicidad en vallas	910,679	788,342
Ingresos provenientes de publicidad en puertas	276,055	430,104
Ingresos provenientes de publicidad en servicios	1,097,574	561,156
Ingresos provenientes de publicidad en aeropuertos	199,748	341,021
Ingresos provenientes de publicidad en mini-vallas	56,785	65,746
Otros ingresos	<u>          </u>	<u>42,364</u>
Total	<u>2,540,841</u>	<u>2,228,733</u>

## 17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros de la compañía es como sigue:

	... Diciembre, 31 ...	
	2018	2017
	(U.S. dólares)	
Costo de Venta	1,356,510	1,271,807
Gastos de ventas	576,520	413,536
Gastos administrativos	284,580	268,746
Gastos de personal	176,678	170,033
Gastos financieros	29,666	28,367
Otros egresos	<u>17,354</u>	<u>20,978</u>
Total	<u>2,441,308</u>	<u>2,173,467</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

... Diciembre, 31 ...  
2018                      2017  
 (U.S. dólares)

**COSTO DE VENTA:**

Costo de publicidad en vallas	564,018	417,912
Costo de publicidad en puertas	167,352	258,700
Costo de publicidad en servicios	378,463	382,260
Costo de publicidad en aeropuertos	134,563	113,646
Costo de publicidad en mini-vallas	13,689	11,700
Depreciación en estructura	<u>98,425</u>	<u>87,589</u>
 Total	 <u>1,356,510</u>	 <u>1,271,807</u>

**GASTOS DE VENTA:**

Comisión a terceros	558,283	395,871
Gastos de viaje	6,139	5,303
Otros gastos	<u>12,098</u>	<u>12,362</u>
 Total	 <u>576,520</u>	 <u>413,536</u>

**GASTOS ADMINISTRATIVOS:**

Gastos por expensas y servicios	22,872	67,019
Gastos por cuentas incobrables	17,273	
Honorarios, servicios legales y capacitaciones	41,781	64,399
Depreciación y amortización	74,673	53,215
Impuestos y contribuciones	10,504	32,223
Gastos por suministros, mantenimiento y reparaciones	29,918	18,571
Arriendo de oficina y alquiler de vehículos	33,178	29,661
Seguros	22,201	
Transporte y movilización	10,088	
Promoción y publicidad	8,441	
Otros gastos	<u>13,651</u>	<u>3,658</u>
 Total	 <u>284,580</u>	 <u>268,746</u>

**GASTOS DE PERSONAL:**

Sueldos y salarios	126,351	111,294
Beneficios sociales y aportes al IESS	30,546	36,560
Otros costos de personal	<u>19,781</u>	<u>22,179</u>
 Total	 <u>176,678</u>	 <u>170,033</u>

... Diciembre, 31 ...  
2018                      2017  
 (U.S. dólares)

**GASTOS FINANCIEROS:**

Intereses pagados, neto	20,025	25,342
Gastos bancarios	<u>9,641</u>	<u>3,025</u>
 Total	 <u>29,666</u>	 <u>28,367</u>

**18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Gestión de Riesgos Financieros** – En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

**Riesgo en las tasas de interés** – La Compañía se encuentra expuesta a un mínimo riesgo en las tasas de interés, debido a la estrategia aplicada por la Administración de tomar únicamente préstamos a tasas de interés fijas, con lo cual se reduce significativamente el riesgo de fluctuación de las tasas de interés.

**Riesgo de crédito** – El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con su misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas.

**Riesgo de liquidez** – La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuados, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**Riesgo de capital** – La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base mensual. Como parte de esta revisión, la administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Al 31 de diciembre del 2018, los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	(235,009)
Índice de liquidez	0.76
Pasivos totales / patrimonio	8.10

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía, excepto por el capital de trabajo que al cierre del ejercicio económico 2018 es negativo. Sin embargo ha cumplido con las condiciones y obligaciones a que está sujeta el mercado.

La Compañía tiene índices de endeudamiento especificados determinados como la proporción entre la deuda neta y el patrimonio.

**Índice de endeudamiento:**

El índice de endeudamiento al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	... Diciembre, 31 ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(U.S. dólares)	
Deuda (1)	540,501	430,786
Patrimonio (2)	<u>158,238</u>	<u>129,820</u>
Total	<u>3.42</u>	<u>3.32</u>

(1) La deuda se define como préstamos a largo y corto plazo, como se describe en la nota 9.

(2) El patrimonio incluye todas las reservas y capital que son gestionados como capital, nota 15.

**Categorías de instrumentos financieros**

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre, 31 ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(U.S. dólares)	
<b>Activos Financieros:</b>		
Efectivo y bancos (nota 4)	417,234	96,285
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 6)	<u>167,614</u>	<u>358,145</u>
Total	<u>752,462</u>	<u>454,430</u>
<b>Pasivos Financieros:</b>		
Prestamos ( nota 9)	540,501	430,786
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (nota 10)	<u>384,903</u>	<u>480,475</u>
Total	<u>925,404</u>	<u>911,261</u>

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## 19. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Un detalle de los principales saldos y transacciones es como sigue:

	... Diciembre, 31 ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar: Federico Terán C.	4,950	2,672
Cuentas por cobrar Leonardo Terán C.		54,887
Otras cuentas por cobrar: Leonardo Terán C.	<u>184</u>	<u>2,130</u>
Total	<u>5,134</u>	<u>59,689</u>
Prestamos: Leonardo Terán C.	508	
Prestamos: Leonardo Terán P.	14,667	639
Cuentas por pagar: Publicitaria T3 S.A.	<u>4,251</u>	<u>2,200</u>
Total	<u>19,426</u>	<u>2,839</u>
Comisiones pagadas: Leonardo Terán C	22,040	
Comisiones pagadas: Publicitaria T3 S.A.	<u>140,814</u>	<u>148,216</u>
Total	<u>162,854</u>	<u>148,216</u>

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

## **20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 19 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por sin modificaciones.

---