

GARWICH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL DICIEMBRE 31 2015

GARWICH S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo		978	11,719
Cuentas por cobrar a clientes no relacionados	5	2,015,363	3,222,852
Documentos y cuentas por cobrar a partes relacionadas	20	320,064	1,314,906
Otras cuentas por cobrar		2,504	6,422
Servicios y otros pagos anticipados		32,553	36,745
Activos por impuestos corrientes	12	420,902	666,608
Otros activos corrientes		3,780	3,780
Total activos corrientes		2,796,144	5,263,032
Activos no corrientes			
Propiedad, equipos, mejoras y muebles y enseres	6	431,504	79,273
Activos intangibles		597	5,506
Activos por impuestos diferidos	13	-	7,323
Total activos no corrientes		432,101	92,102
Total activos		3,228,245	5,355,134

GARWICH S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar	7	823,450	2,699,779
Anticipos de clientes	8	202,560	381,118
Pasivo por impuesto corrientes	12	280,632	459,412
Beneficios a los empleados	9	149,491	121,055
Documentos y cuentas por pagar a partes relacionadas	20	1,260,891	1,553,128
Créditos a mutuo	11	23,666	-
Total pasivos corrientes		2,740,690	5,214,492
Pasivo no corriente			
Obligaciones por beneficios definidos	10	86,158	26,690
Crédito a mutuo	11	170,730	-
Total pasivos no corrientes		256,888	26,690
Total pasivos		2,997,578	5,241,182
Patrimonio:			
Capital social	14	12,500	12,500
Reservas	15	12,293	12,293
Resultados acumulados	16	205,874	89,159
Total patrimonio neto		230,667	113,952
Total pasivos y patrimonio		3,228,245	5,355,134

GARWICH S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ingresos de actividades ordinarias	17	7,259,138	9,838,981
Costo de servicios	18	5,115,147	8,121,516
Utilidad bruta		2,143,991	1,717,465
Gastos			
Gastos de administración	19	1,977,937	1,576,967
Gastos de ventas		31,029	26,351
Gastos financieros		79,711	11,895
		2,088,677	1,615,213
Otros ingresos, neto		192,441	81,206
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta		247,755	183,458
Impuesto a la renta:			
Impuesto a la renta corriente	12	(73,911)	(73,143)
Utilidad neta del ejercicio		173,844	110,315
Otros resultado integral:			
Planes de beneficios definidos		(5,621)	11,528
Resultado integral total del año		168,223	121,843

Resumen de las Principales Políticas Contables**(Expresadas en dólares)****1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.**

Nombre de la entidad:
Garwich S.A.

RUC de la entidad:
0992416165001

Domicilio de la entidad:
Puerto Santa Ana, Edificio El Torreón, Piso 2

Forma legal de la entidad:
Sociedad Anónima

País de incorporación:
Ecuador

Descripción:

GARWICH S.A. (en adelante “la Compañía”), fue constituida el 10 de agosto del 2005 en la ciudad de Guayaquil - Ecuador. El 1 de noviembre del 2005, mediante Resolución No. 05-G-IJ-07616, la Superintendencia de Compañías del Ecuador aprobó el cambio de denominación social de la compañía SARABICORP S.A. por GARWICH S.A. e inscribió dicha modificación en el Registro Mercantil el 11 de noviembre del 2011.

Su objeto principal es la prestación de servicios publicitarios en general, así como brindar asesoría en temas relacionados con cine, televisión, radio, relaciones públicas, eventos y otros.

Representante legal:

El Sr. Alfredo Melossi Amengual es el representante legal de la Compañía. Está encargado de dirigir y administrar los negocios sociales; celebrar, ejecutar y representarla en toda clase de actos y contratos, mantener el cuidado de los bienes y fondos de la Compañía, suscribir y firmar todas las escrituras públicas e instrumentos privados en los que consten actos y contratos que celebre la Compañía; entre otros.

Composición accionaria.

Las acciones de la Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	# de acciones	%
Gómez Prats Fernando Ignacio	2,500	20%
Wichtel Eduardo Alberto	2,500	20%
Grupo de Comunicaciones Garnier	7,500	60%
	12,500	100%

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

2.1 Bases de preparación.

Los estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

2.2 Medición de los Valores Razonables.

De acuerdo a NIIF 13 “Medición de Valor Razonable” se entiende al “valor razonable” como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Cuando se utilizan técnicas de valorización se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

Para la determinación del valor razonable se requiere la clasificación de todos los activos y pasivos en función de su metodología de valoración, que se definen a continuación:

Nivel 1: precios cotizados en mercados activos (no ajustados) para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Nivel 3: valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas no obtenidas de datos observables en el mercado.

2.3 Pronunciamientos contables y su aplicación.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones, han sido o no adoptadas en estos estados financieros:

- a. Las siguientes Normas estarán vigentes a partir del año 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas” (Emitida en enero 2014) (*)	01-Ene-2016
NIIF 9 “Instrumentos financieros” (Emitida en julio 2014) (*)	01-Ene-2018
NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” (Emitida en mayo 2014) (*)	01-Ene-2018
NIIF 16 - “Arrendamientos” (Emitida en enero 2016) (*)	1 de Enero de 2019

(*) Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.

- b. Las siguientes son Enmiendas Contables que estarán vigentes a partir del año 2016:

Enmiendas	Aplicación obligatoria a partir de
NIC 1 “Presentación de estados financieros” (Emitida en diciembre de 2014)	01-Ene-2016
NIC 12 “Impuesto a las ganancias” (Emitida en enero de 2015) (*)	01-Ene-2017
NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles” (Emitida en mayo de 2014) (*)	01-Ene-2016
NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura” (Emitida en junio de 2014) (*)	01-Ene-2016

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Enmiendas	Aplicación obligatoria a partir de
NIC 27 “Estados financieros separados” (Emitida en agosto de 2014) (*)	01-Ene-2016
NIIF 10 - “Estados financieros consolidados” y NIC 28 - “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” (Emitida en septiembre de 2014) (*)	Por definir IASB
NIIF 11 “Acuerdos conjuntos” (Emitida en mayo de 2014) (*)	01-Ene-2016
NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” y NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos” (Emitida en diciembre de 2014) (*)	01-Ene-2016

(*) Estas Enmiendas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.

- c. Las siguientes son Mejoras a las Normas que estarán vigentes a partir del año 2016:

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012-2014), emitidas en septiembre de 2014	Aplicación obligatoria a partir de
NIIF 5 - “Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas” (*)	01-Ene-2016
NIIF 7 - “Instrumentos Financieros: Información a Revelar” (Emitida en septiembre de 2014) (*)	01-Ene-2016
NIC 19 - “Beneficios a los Empleados” (*)	01-Ene-2016
NIC 34 - “Información Financiera Intermedia” (*)	01-Ene-2016

(*) Estas Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.

La Administración de la Compañía considera que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas aplicables a la Compañía, no generan impactos significativos en sus estados financieros al 31 de diciembre del 2015.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.4 Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación es el dólar de los Estados Unidos de América.

2.5 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes, los mayores a ese período.

2.6 Efectivo.

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez incluyendo inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

En el estado de situación financiera los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en los “Pasivos corrientes”.

2.7 Cuentas por cobrar clientes.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

2.8 Otras cuentas por cobrar

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores relacionados y no relacionados originadas en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

2.9 Servicios y otros pagos anticipados.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.10 Propiedad, equipos, mejoras, y muebles y enseres.

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquiridos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- las propiedades, equipos, mejoras, y muebles y enseres, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- las propiedades, equipos, mejoras y muebles y enseres se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

A continuación se presentan las principales partidas de la propiedad, equipos, mejoras y muebles y enseres y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Clase de activo	Años de vida útil
Mejoras a la propiedad arrendada	20
Equipos de computación, muebles y enseres	3 - 10

A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y al no ser sujetos de venta a terceros el valor residual a ser asignado a los activos es cero o nulo.

2.11 Cuentas por pagar a proveedores.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.12 Crédito de mutuo

En este grupo contable se registran los préstamos con terceros distintos de accionistas, bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el tercero (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

2.13 Beneficios a los empleados.

En este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

2.14 Obligaciones por beneficios definidos.

En este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

2.15 Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a la renta.- en este grupo contable se registra el impuesto a la renta corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Impuesto a la renta corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a la renta para los años 2015 y 2014 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

2.16 Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros.- un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

2.17 Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto adeudado del capital. Se mide a su valor nominal.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Aportes para futura capitalización.- en este grupo contable se registran los valores recibidos en efectivo o especies de los Accionistas de la Compañía provenientes de un acuerdo formal de capitalización. Se miden a su valor nominal.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros disponibles para la venta; propiedades, planta y equipo; activos intangibles y otros (diferencia de cambio por conversión-moneda funcional).

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades netas retenidas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo o no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Accionistas.

2.18 Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Los ingresos se originan principalmente de la planificación y ejecución de programas de publicidad y comunicaciones en diversos medios de comunicación dentro del territorio nacional. Están conformados por:

Comisiones y honorarios.- La Compañía ha suscrito un contrato por cada cliente los que son negociados en forma individual, en consecuencia, los términos de los compromisos con los clientes y las bases sobre las que se generan los ingresos por comisiones y honorarios varían conforme a los términos descritos en cada contrato. Las comisiones de medios publicitarios se reconocen a medida que los anuncios comerciales y la publicidad aparezcan ante el público, las comisiones de producción se reconocen por referencia al estado de terminación del proyecto.

Hasta el año 2014, la Compañía registró como parte de sus ingresos por actividades ordinarias, en los casos en que la Compañía participaba como intermediario, el monto total de las entradas brutas de beneficios económicos recibidos de sus clientes, los cuales incluían los costos del servicio y la comisión. A partir de enero del 2015, la Compañía registra como ingresos únicamente el importe de la comisión. La parte transferible al cliente mientras no se factura se registra dentro del rubro de “producción por facturar”, el ingreso se reconoce con la emisión de la facturación, y la facturación es emitida una vez que se ha dado el servicio, cumpliendo con el principio del devengado.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Debido a la naturaleza de los registros contables y a las condiciones variables de cada contrato, es impracticable para la Compañía restablecer las cifras del año 2014 para hacerlas comparables con las cifras del año 2015, considerando que la Compañía suscribe un contrato por cada cliente en forma individual y, en consecuencia, los términos de los compromisos con los clientes y las bases sobre las que se generan los ingresos por comisiones varían conforme a los términos descritos en cada contratos, por lo cual resulta impracticable separar el costo del servicio (reembolso) de la comisión.

Bonificación.- en este grupo contable se registran la facturación a los medios de comunicación (televisión, radio y prensa) por concepto de gratificación al final del ejercicio (OVER), la cual se origina al aplicar un porcentaje a los montos que la agencia a través de sus clientes hubieren invertido durante el año en el servicio de planificación y compra de medios de publicidad.

2.19 Costo y gastos.

Costos.- El costo del servicio incluye todos aquellos rubros relacionados con la prestación de servicios por las publicidades en televisión, radios, prensa, revistas, cine y vallas.

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

2.20 Información por segmentos de operación.

Un segmento operativo es un componente de la Compañía sobre el cual se tiene información financiera separada que es generada mediante aplicaciones informáticas y es evaluada por la Administración para la toma de decisiones. La Compañía opera como un segmento operativo único.

2.21 Medio ambiente.

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

2.22 Estado de Flujos de Efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.23 Cambios de en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior; excepto por la forma de presentación de los ingresos y costos relacionados a los trabajos que la Compañía participa como intermediario. En razón de que es impracticable restablecer las cifras de años anteriores, al 31 de diciembre del 2015, estos ingresos y costos se revelan como reembolsos (entradas y salidas) y no están incluidas en los rubros de ingresos y gastos similares que no tienen esta operatividad.

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

3.1 Riesgos operacionales.

La Compañía, así como la industria, están sujetas a una variedad de posibles riesgos que pudieran afectar negativamente los ingresos, los resultados de la operación o condición financiera de la Compañía. Algunos de estos riesgos se relacionan con las condiciones generales económicas y financieras, mientras que otros son más específicos para la Compañía y la industria. Los siguientes factores presentan los posibles riesgos que se han identificado y que pueden afectar negativamente. Los riesgos que se describen a continuación pueden no ser los únicos riesgos que enfrente la Compañía.

Operaciones en una industria altamente competitiva.

El negocio de la publicidad es altamente competitivo. No sólo incluye a multinacionales, sino también a empresas locales que compiten principalmente en precio.

En publicidad la innovación es clave y para el año 2015 cobró mayor importancia el área digital y de redes sociales principalmente en aquellos clientes que por su “core” de negocio requirieron competir en este segmento y no muchas agencias estuvieron en capacidad de dar este servicio.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Durante los años 2015 y 2014, el Gobierno jugó un rol importante por su nivel de inversión en publicidad. Las diferentes agencias fueron convocadas a procesos de licitación para proyectos que involucraron tanto creatividad como medios compitiendo en producto, precio y servicio.

La capacidad para atraer nuevos clientes puede, en algunos casos, estar limitada por sus políticas internas y/o sus percepciones sobre los conflictos de interés especialmente en el caso que la agencia maneje a su competencia directa, lo cual es un factor de decisión de trabajar con una u otra agencia.

Regulaciones y otros riesgos legales o de reputación que podrían restringir las actividades o impactar negativamente el desempeño de la Compañía o su situación financiera.

La industria está sujeta a la regulación gubernamental. Los medios de comunicación han enfrentado cambios en leyes, que podrían influenciar en el negocio. Los anunciantes y grupos de consumidores pueden impugnar publicidad a través de acciones judiciales, por ejemplo, sobre la base de que la publicidad es falsa y engañosa o perjudicial para el bienestar público. La Compañía también está sujeta a reglas específicas, prohibiciones, restricciones de los medios de comunicación, la divulgación de requisitos de etiqueta y de alerta aplicables a la publicidad de determinados productos. Las leyes existentes y las que están en estudio, en relación con la privacidad del usuario, uso de información personal y el seguimiento en línea de tecnologías podrían afectar la eficacia y la rentabilidad de la comercialización basada en internet y digitales.

3.2 Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados (Nota 5), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias.

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

3.3 Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

	Corriente Entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>		
Cuentas por pagar	823,450	-
Crédito mutuo	23,660	170,730
	<u>847,110</u>	<u>170,730</u>
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>		
Cuentas por pagar	<u>2,669,779</u>	-

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Total pasivos	2,997,578	5,241,182
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	978	11,719
Total deuda neta	<u>2,996,600</u>	<u>5,230,003</u>
Total patrimonio neto	<u>230,667</u>	<u>113,952</u>
Índice de deuda - patrimonio neto	<u>12.99</u>	<u>45.89</u>

3.4 Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

- Riesgo de tasa de interés.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango de $\pm 0.50\%$, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

- Riesgo de tasa de cambio.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

- Otros riesgo de precio

Los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

4.1. Provisión por cuentas incobrables.

Al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

4.2. Vidas útiles y valores residuales.-

Al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

4.3. Valor razonable de activos y pasivos.-

En ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Cientes	(1)	1,883,189	2,208,513
Producción por facturar		143,072	1,091,234
Trabajos en procesos		46,846	-
		2,073,107	3,299,747
Provisión para cuentas incobrables	(2)	(57,744)	(76,895)
		2,015,363	3,222,852

(1) La antigüedad de las cuentas por cobrar por vencer y vencidas, es como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Por vencer	1,362,074	1,621,599
0 a 90 días	429,730	421,469
91 a 180 días	27,550	5,465
181 a 270 días	6,814	
181 a 360 días	53,293	115
Mayores a 360 días	3,728	159,865
	1,883,189	2,208,513

(2) Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	(76,895)	(44,772)
Castigos	23,625	-
Provisión del período	(4,474)	(32,123)
Saldo final	(57,744)	(76,895)

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

6. PROPIEDAD, EQUIPOS, MEJORAS Y MUEBLES Y ENSERES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Oficina - departamento y parqueadero	(1)	230,583	-
Mejoras a la propiedad arrendada		138,004	56,733
Muebles y enseres		14,258	8,929
Equipos electrónicos		48,659	13,611
		431,504	79,273

(1) Representa bien inmueble (Oficina 105 piso 1) del Edificio Barlovento, ubicado en el Puerto Santa Ana, lugar donde la Compañía desarrolla sus operaciones, el cual será cancelado con pagos mensuales por un período de hasta 10 años (Nota 11).

Un resumen del costo y la depreciación acumulada de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Costo:		
Oficina - departamento y parqueadero	235,489	-
Mejoras a la propiedad arrendada	193,369	100,111
Muebles y enseres	34,106	26,066
Equipos de computación	119,277	82,904
	582,241	209,081
Depreciación acumulada:		
Oficina - departamento y parqueadero	(4,906)	-
Mejoras a la propiedad arrendada	(55,365)	(43,378)
Depreciación muebles y enseres	(19,848)	(17,137)
Equipos de computación	(70,618)	(69,293)
	(150,737)	(129,808)
	431,504	79,273

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

El movimiento de equipos, mejoras y muebles y enseres, fue como sigue:

Concepto	Saldo inicial 31/12/2014	Compras	Bajas	Saldo final 31/12/2015
Costo:				
Oficina - departamento y parqueadero	-	235,489	-	235,489
Equipos de computación	82,904	55,130	(18,757)	119,277
Muebles y enseres	26,066	8,040	-	34,106
Mejoras a la propiedad arrendada	100,111	93,258	-	193,369
	209,081	391,917	(18,757)	582,241
Depreciación acumulada:				
Oficina - departamento y parqueadero	-	(4,906)	-	4,906
Equipos de computación	(69,293)	(20,082)	18,757	70,618
Muebles y enseres	(17,137)	(2,711)	-	19,848
Mejoras a la propiedad arrendada	(43,378)	(11,987)	-	55,365
	(129,808)	(39,685)	18,757	150,737
Concepto	Saldo inicial 31/12/2013	Compras	Bajas	Saldo final 31/12/2014
Costo:				
Equipos de computación	77,560	5,344	-	82,904
Muebles y enseres	26,066	-	-	26,066
Mejoras a la propiedad arrendada	100,111	-	-	100,111
	203,737	5,344	-	209,081
Depreciación acumulada:				
Equipos de computación	(55,327)	(13,966)	-	(69,293)
Muebles y enseres	(14,524)	(2,613)	-	(17,137)
Mejoras a la propiedad arrendada	(35,937)	(7,441)	-	(43,378)
	(105,788)	(24,020)	-	(129,808)

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

7. CUENTAS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Proveedores locales	(1)	807,744	2,638,127
Otras		15,706	61,652
		823,450	2,699,779

- (1) Representan valores pendientes de pago a proveedores locales de bienes y servicios, los cuales no devengan intereses y tienen vencimiento promedio entre 60 y 90 días.

8. ANTICIPOS DE CLIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Anticipos a clientes	(1)	163,119	349,607
Pagos anticipados	(2)	39,441	31,511
		202,560	381,118

- (1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponden a los anticipos de clientes por los trabajos que la Compañía ha encomendado a sus proveedores de radio, prensa y televisión por la difusión de espacios publicitarios de los clientes, los cuales posteriormente la Compañía procederá a facturar a los clientes.

- (2) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponden a los anticipos entregados por los clientes relacionados al servicio de planificación de medios.

9. BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Participación a trabajadores por pagar	(1)	43,722	32,375
Con el I.E.S.S.		29,696	14,033
Por beneficios de ley a empleados		41,212	12,555
Otros pasivos por beneficios a empleados		34,861	62,092
		149,491	121,055

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

- (1) Los movimientos de participación a trabajadores por pagar, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	32,375	68,749
Provisión del año	43,722	32,375
Pagos	(32,375)	(68,749)
Saldo final	43,722	32,375

10. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Jubilación patronal	(1)	26,348	19,838
Bonificación por desahucio	(2)	17,671	6,852
Bonificación por despido intempestivo		42,139	-
		86,158	26,690

- (1) Los movimientos de la provisión para jubilación patronal, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	19,838	33,287
Costo laboral por servicios actuales	7,540	11,527
Costo financiero	1,297	2,330
Pérdida (ganancia) actuarial	825	(7,373)
Efecto de reducción y liquidación anticipada	(3,152)	(19,933)
Saldo final	26,348	19,838

- (2) Los movimientos de la provisión para desahucio, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	6,852	8,087
Costo laboral por servicios actuales	3,265	2,673
Costo financiero	442	559
Beneficios pagados	(3,196)	(312)
Pérdida (ganancia) actuarial	4,796	(4,155)
Costos por servicios pasados	5,512	-
Saldo final	17,671	6,852

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Las hipótesis actuariales usadas fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	44.15%	41.11%
Vida laboral promedio remanente	7.9	7.2
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

11. CRÉDITOS A MUTUO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil: (1)		
Crédito por la compra del bien inmueble al 8.45% de interés anual reajutable, pagadero en cuotas mensuales con vencimiento en marzo del 2025.	192,925	-
Intereses por pagar	1,471	-
	194,396	-
(-) Porción corriente	23,666	-
	170,730	-

Los vencimientos de créditos a mutuo, en el largo plazo, son los siguientes:

Años	2015
2016	-
2017	20,488
2018	20,488
2019 al 2022	129,754
	170,730

- (1) Representa crédito por compra de oficina #105 ubicada en el piso 1 del Edificio Barlovento, en Puerto Santa Ana, lugar donde la Compañía desarrolla sus operaciones (Nota 6, numeral 1).

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

12. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Activos por impuestos corrientes</u>			
Crédito tributario impuesto a la renta	(1)	239,964	219,991
Crédito tributario impuesto al valor agregado		180,938	446,617
		420,902	666,608
<u>Pasivos por impuestos corrientes</u>			
IVA por pagar		183,706	325,714
Retenciones de impuesto a la renta		96,926	133,698
		280,632	459,412

Conciliación tributaria - Impuesto a la renta

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Utilidad antes de impuesto	247,755	183,458
(Más) Gastos no deducibles	88,204	88,843
Utilidad gravable	335,959	272,301
Tasa de impuesto a la renta del período	22%	22%
Impuesto a la renta causado	73,911	59,906
Anticipo del impuesto a la renta	64,834	73,143
Impuesto a la renta del período	73,911	73,143

Resumen de la Principales Políticas Contables**(Expresadas en dólares)**

(1) Los movimientos de impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	219,991	186,212
Provisión del año	73,911	73,143
Compensación con retenciones en la fuente	93,884	106,922
Saldo final	239,964	219,991

Provisión para el año 2015.

La provisión para el Impuesto a la Renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, ha sido calculada aplicando la tasa del 22%.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 22%; sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Así mismo una sociedad deberá aplicar la tarifa del 25% sobre la porción de las participaciones de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

Anticipo para los años 2015 y 2014.

El anticipo del Impuesto a la Renta para los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y 76 de su Reglamento.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo 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. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2015).

Pago mínimo de impuesto a la renta

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

Para el año 2014, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$73,143; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$59,906. En consecuencia, la Compañía registró en resultados del ejercicio US\$73,143 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su fecha de constitución y son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2012 al 2015.

13. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Un resumen de saldos de impuestos diferidos fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Impuesto diferido por cobrar</u>		
Beneficios a los empleados	-	7,323
<u>Impuesto diferido neto:</u>		
Impuesto diferido por cobrar	-	7,323

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
Diciembre 31, 2015:				
Beneficios a los empleados	-	26,348	26,348	-

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
Diciembre 31, 2014:				
Beneficios a los empleados	-	33,287	-	33,287

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Año terminado en diciembre 31, 2015			
Beneficios a los empleados	7,323	(7,323)	-
Año terminado en diciembre 31, 2014			
Beneficios a los empleados	7,323	-	7,323

14. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, está constituido por 12,500 acciones autorizadas, suscritas y en circulación a valor nominal de 1 dólar cada una.

15. RESERVAS.**Reserva legal.**

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de la reserva legal alcanzo el 50% del capital social de la Compañía.

Reserva facultativa.

Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de Junta General de Accionistas.

16. RESULTADOS ACUMULADOS.Utilidades retenidas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 4 de junio de 2015 y 20 de marzo de 2014, se decidió repartir dividendos por US\$51,508 y US\$323,850 correspondientes a utilidades retenidas de períodos anteriores.

Provenientes de la adopción a las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF” que generaron un saldo deudor de US\$(8,856), el podrá ser absorbidos por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

17. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ingreso por reembolso como intermediario	2,446,630	14,793
Comisiones recibidas	2,060,666	1,453,223
Producción externa	1,157,608	5,603,819
Radio	433,249	246,176
Televisión	375,002	1,319,536
Over	300,978	71,946
Producción interna	233,755	277,413
Prensa	105,158	367,537
Vallas	76,200	248,551
Ventas a compañías relacionadas	39,381	151,296
Cine	20,114	24,180
Revista	7,946	34,335
Ingreso por pronto pago	2,451	9,569
Internet	-	16,607
	7,259,138	9,838,981

Hasta el año 2014, la Compañía registró como parte de sus ingresos por actividades ordinarias, en los casos en que la Compañía participaba como intermediario, el monto total de las entradas brutas de beneficios económicos recibidos de sus clientes, los cuales incluían los costos del servicio y la comisión. A partir de enero del 2015, la Compañía registra como ingresos únicamente el importe de la comisión. La parte transferible al cliente mientras no se factura se registra dentro del rubro de “producción por facturar”, el ingreso se reconoce con la emisión de la facturación, y la facturación es emitida una vez que se ha dado el servicio, cumpliendo con el principio de devengado.

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Debido a la naturaleza de los registros contables y a las condiciones variables de cada contrato, es impracticable para la Compañía restablecer las cifras del año 2014 para hacerlas comparables con las cifras del año 2015, considerando que la Compañía suscribe un contrato por cada cliente en forma individual y, en consecuencia, los términos de los compromisos con los clientes y las bases sobre las que se generan los ingresos por comisiones varían conforme a los términos descritos en cada contratos, por lo cual resulta impracticable separar el costo del servicio (reembolso) de la comisión.

18. COSTO DE SERVICIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Pagos por reembolso como intermediario	(Nota 17)	2,446,630	14,793
Costos de producción externa		937,382	4,417,562
Comisiones pagadas		490,192	118,929
Radios		432,626	244,877
Televisión		366,460	1,317,914
Prensa		102,804	345,210
Costos de producción interna		91,773	15,626
Vallas		76,200	248,551
Costos por over		56,293	7,538
Costos por devolución compañías relacionadas		39,381	151,296
Cine		20,000	23,553
Revistas		7,946	34,042
Internet		-	16,530
Costos varios		47,460	73,861
		5,115,147	8,121,516

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Sueldos y beneficios a los empleados	(Nota 9)	1,259,683	805,300
Participación a trabajadores		43,722	32,376
Mantenimientos y reparaciones		26,409	25,410
Arrendamientos operativos		70,084	91,219
Suman y pasan:...		1,399,898	954,305

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<i>Suman y vienen:...</i>	1,399,898	954,305
Honorarios por marcas, fee, servicio de administración	243,709	338,988
Seguros y reaseguros	35,771	14,707
Transporte	19,593	17,140
Gastos de viajes	34,418	37,173
Servicios básicos	24,390	15,961
Impuestos, tasas, contribuciones	51,178	11,822
Depreciaciones de equipos, mejoras y muebles y enseres	39,336	24,020
Servicios prestados	33,386	42,350
Amortización de activos	29,488	38,523
Deterioro de cuentas por cobrar	4,474	32,123
Otros gastos en general	62,296	49,855
	1,977,937	1,576,967

20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS.

Un saldo de los saldos por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Cuentas por cobrar - comerciales: (1)				
Ignacio Gómez				
Comunicaciones	Cliente	Comercial	123,562	634,576
Optimización de Medios				
Directos del Ecuador	Cliente	Comercial	103,374	26,150
Optima del Ecuador S.A.				
OPTIMASA	Cliente	Comercial	8,281	8,281
			235,217	669,007

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

		Relación	Transacción	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Documentos y cuentas por cobrar - préstamos: (2)					
Ignacio Gómez					
Comunicaciones	Cliente	Préstamo		37,196	47,800
Optimización de Medios Directos OMD Ecuador S.A.	Cliente	Préstamo		43,792	586,399
Optima del Ecuador S.A. OPTIMASA	Cliente	Préstamo		3,859	-
Grupo de Comunicación Garnier	Cliente	Préstamo		-	7,020
Ignacio Gomez Prats	Cliente	Préstamo		-	2,340
Eduardo Witchel	Cliente	Préstamo		-	2,340
				84,847	645,899
				320,064	1,314,906
Cuentas por pagar - comerciales:					
Ignacio Gómez					
Comunicaciones (3)	Proveedor (3)	Comercial		147,676	196,210
Optimización de Medios Directos OMD Ecuador S.A.	Proveedor	Comercial		352,673	121,779
OPTIMASA	Proveedor	Comercial		3,519	-
Optimización de Medios Directos OMD Centroamérica	Proveedor	Comercial		743	743
Grupo de Comunicaciones Garnier (4)	Proveedor	Comercial		25,000	117,711
				529,611	436,443
Cuentas por pagar - préstamos: (5)					
Ignacio Gómez					
Comunicaciones	Proveedor	Préstamo		109,980	106,137
Optimización de Medios Directos OMD Ecuador	Proveedor	Préstamo		621,300	1,010,548
				731,280	1,116,685
				1,260,891	1,553,128

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

- (1) Representan saldos por prestación de servicios administrativos, los cuales no tienen vencimientos establecidos y no generan intereses.
- (2) Representan préstamos que generan intereses a la tasa anual del 6% para los años 2015 y 2014, con vencimientos hasta 360 días.
- (3) Representan saldos por prestación de servicios administrativos, los cuales no tienen vencimientos establecidos y no devengan intereses.
- (4) Corresponden a comisiones pendientes de pago al Grupo de Comunicaciones Garnier, por la prestación de servicios estratégicos de asesorías publicitarias.
- (5) Representan préstamos que devengan intereses a la tasa anual del 6%, con vencimientos hasta 360 días.

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

			Años terminados en,	
			Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Relación	Transacción			
<u>Ingresos - Servicios:</u>				
Ignacio Gómez				
Comunicaciones S.A.	Cliente	Comercial	92,293	57,301
Optimización de Medios de				
Ecuador OMD S.A.	Cliente	Comercial	159,267	43,826
Optima S.A.	Cliente	Comercial	-	13,803
			251,560	114,930
<u>Costos - Servicios:</u>				
Ignacio Gómez				
Comunicaciones S.A.	Proveedor	Comercial	196,830	162,751
Optimización de Medios del				
Ecuador OMD S.A.	Proveedor	Comercial	338,236	260,264
Optima S.A.	Proveedor	Comercial	37,948	10,142
C.I.S. Tecnología S.A.	Proveedor	Comercial	5,280	-
Grupo de Comunicaciones				
Garnier	Proveedor	Comercial	56,018	-
Ignacio Gómez Prats	Proveedor	Comercial	11,520	
			645,832	164,323

Resumen de la Principales Políticas Contables**(Expresadas en dólares)**

		Años terminados en,		
	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Dividendos pagados:</u>				
Grupo de Comunicaciones Garnier	Accionista	Dividendo pagado	17,169	179,126
Gómez Prats Fernando	Accionista	Dividendo pagado	17,169	78,027
Wichtel Eduardo Alberto	Accionista	Dividendo pagado	17,170	66,697
			51,508	323,850

21. CONTRATOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS.

Garwich S.A., mantiene suscritos contratos con varias compañías entre las más representativas están Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A., Centro de Radio y Televisión CRATEL C.A., Compañía Televisión del Pacífico TELEDOS S.A., Induvallas Cía. Ltda., que tienen como objetivo que los clientes encomiendan a la Compañía la prestación de servicios de planificación de medios, de análisis de medios y temas relacionados que comprenden lo siguiente:

1. Planificación de medios.
2. Optimización de pautas publicitarias.
3. Pre y post evaluación de los planes realizados.
4. Envío y reservas de espacios publicitarios en los diferentes medios que la empresa negocie o proponga.
5. Entrega de informes de inversión en medios tanto de la empresa como de la competencia.
6. Entrega de informes de medios, rating, análisis de medios, evaluación de ofertas y otros que sean requeridos por la empresa para optimizar los recursos.

El valor a cobrar por la Compañía es el precio pactado en cada uno de los contratos el cual regirá a partir de la fecha de suscripción, pudiendo prorrogarse por un período igual si las partes convienen expresamente en aceptarlo.

22. CONTINGENCIAS.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, a criterio de la Administración de la Compañía, no mantiene vigentes demandas laborales o de otras índoles significativas que deban ser consideradas como un Activo o Pasivo contingente; o, requieran su revelación.

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

23. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, del 25 de abril de 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.00

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no se encuentra obliga a presenta el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

24. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

No se han aplicado sanciones a Garwich S.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones significativas a Garwich S.A., Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

25. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 11, 2016), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 11 de marzo de 2016.
