

**GARWICH**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Años terminados en diciembre 31, 2016 y 2015**

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

**GARWICH S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
 (Expresado en U.S. dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<b>Activos:</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	152,359	978
Cuentas por cobrar a clientes no relacionados	8	1,158,990	2,015,363
Documentos y cuentas por cobrar a partes relacionadas	23	134,530	320,064
Otras cuentas por cobrar		19,919	2,504
Activos por impuestos corrientes	16	259,192	420,902
Otros activos corrientes		9,206	36,333
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1,734,196</b>	<b>2,796,144</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedad, equipos, mejoras y muebles y enseres	9	179,663	431,504
Propiedad de inversión	10	218,808	-
Activos intangibles		-	597
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>398,471</b>	<b>432,101</b>
<b>Total activos</b>		<b>2,132,667</b>	<b>3,228,245</b>

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

**GARWICH S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
 (Expresado en U.S. dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<b>Pasivos:</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar	11	596,679	823,450
Anticipos de clientes	12	32,360	202,560
Pasivos por impuestos corrientes	16	97,996	280,632
Beneficios a los empleados	13	50,029	149,491
Dívidendos por pagar		47,466	-
Documentos y cuentas por pagar a partes relacionadas	23	1,350,214	1,260,891
Créditos a mutuo	14	23,359	23,666
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>2,198,103</b>	<b>2,740,690</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones por beneficios definidos	15	66,024	86,158
Créditos a mutuo	14	150,242	170,730
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>216,266</b>	<b>256,888</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>2,414,369</b>	<b>2,997,578</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	17	12,500	12,500
Reservas	18	12,293	12,293
Resultados acumulados	19	(306,495)	205,874
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>(281,702)</b>	<b>230,667</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>2,132,667</b>	<b>3,228,245</b>

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

**GARWICH S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
 (Expresado en U.S. dólares)

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ingresos de actividades ordinarias	20	3,499,263	7,259,138
Costo de servicios	21	2,179,292	5,115,147
<b>Utilidad bruta</b>		<b>1,319,971</b>	<b>2,143,991</b>
<b>Gastos</b>			
Gastos de administración	22	1,573,023	1,977,937
Gastos de ventas		17,733	31,029
Gastos financieros		54,037	79,711
		<b>1,644,793</b>	<b>2,088,677</b>
Otros ingresos, neto		51,895	192,441
<b>(Pérdida) utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta</b>		<b>(272,927)</b>	<b>247,755</b>
<b>Impuesto a la renta:</b>			
Impuesto a la renta corriente	16	(32,852)	(73,911)
<b>(Pérdida) utilidad neta del ejercicio</b>		<b>(305,779)</b>	<b>173,844</b>
<b>Otros resultado integral:</b>			
Planes de beneficios definidos		8,255	(5,621)
<b>Resultado integral total del año</b>		<b>(297,524)</b>	<b>168,223</b>

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. 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%
Garnier Holding Sociedad Anónima	7,500	60%
	12,500	100%

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresadas en U.S. dólares)**

---

**2. IMPORTANCIA RELATIVA.**

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

**3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.**

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad No. 1. cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentaran partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

**4. 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:

**4.1 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 2016 y 2015.

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 6, 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.

**4.2 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.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

Cuando se utilizan técnicas de valoración 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).

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

### 4.3 Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

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

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 “Presentación de estados financieros”- Iniciativa información a revelar.	01-Ene-2016
NIC 19 “Beneficios a los empleados”- Tasa de descuento: tema del mercado regional”	01-Ene-2016
NIC 27 “Estados financieros separados”- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados. (*)	01-Ene-2016
NIC 34 Información Financiera intermedia- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio. (*)	01-Ene-2016

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo”- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización. (*)	01-Ene-2016
NIC 41 “Agricultura” y NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo”- Plantas productoras. (*)	01-Ene-2016
NIIF 5 “Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas”- Cambios en los métodos de disposición. (*)	01-Ene-2016
NIIF 7 “Instrumentos financieros”- Revelaciones contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7	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” -Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación. (*)	01-Ene-2016
NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas. (*)	01-Ene-2016
<u>Revisiones post-implementación</u>	
NIIF 3 Combinaciones de negocios	Completado junio de 2015
NIIF 8 Segmentos de operación	Completado julio de 2013

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

**NIC 1 “Presentación de estados financieros”**

Esta enmienda, realizó inclusión de párrafos referentes a materialidad o importancia relativa en los estados financieros y notas, además mejoras a la información a presentar en el estado de situación financiera, información a presentar en la sección de otro resultado integral, estructura e información a revelar sobre política contables.

**NIC 19 Beneficios a los empleados**

Esta enmienda entre las modificaciones en el párrafo 83, eliminó la palabra países e incluyó la palabra “monedas”, con el fin de determinar la tasa de descuento en un mercado regional. Las mejoras anuales aclaran que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento deben emitirse en la misma moneda en la que se pagan los beneficios. Por consiguiente, la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse al nivel de la moneda.

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

b. Las siguientes son Enmiendas Contables estarán vigentes a partir del año 2017:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 “Instrumentos financieros”	01-ene-18
NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”	01-ene-18
NIIF 16 “Arrendamientos”	01-ene-19
NIIF 2 “Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones”	01-ene-18
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 “Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto”	Por determinarse
Modificaciones a la NIC 7 “Iniciativa de revelación”	01-ene-17
Modificaciones a la NIC 12 “Reconocimiento de Activos por Impuestos diferidos por pérdidas no realizadas”	01-ene-17

## **Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresadas en U.S. dólares)**

---

### **NIIF 9 Instrumentos financieros**

En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir requerimientos de deterioro para activos financieros y modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos instrumentos deudores simples.

### **NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con los clientes**

En mayo del 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios.

### **NIIF 16 Arrendamientos**

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario. NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

### **Modificaciones a la NIIF 2 Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones**

Las modificaciones aclaran que:

- En la estimación del valor razonable de pagos basados en acciones liquidados en efectivo, la contabilidad del efecto del cumplimiento o no cumplimiento de la irrevocabilidad de la concesión, debe seguir el mismo enfoque que los pagos

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

---

basados en acciones liquidados en acciones.

- Donde las leyes y regulaciones de impuestos requieran a una entidad efectuar una retención de un número específico de instrumentos de patrimonio igual al valor monetario de las obligación impositiva del empleado para cumplir con la obligación tributaria del empleado, la cual es remitida a la autoridad tributaria, por ejemplo, acuerdos de pagos basados en acciones que tienen una condición de pago neto. Dicho acuerdo debe ser calificado como liquidación en acciones en su totalidad, considerando que el pago basado en acciones hubiera sido clasificado como que se liquidará en patrimonio si no hubiera incluido la condición de pago neto.
- La modificación de pagos basados en acciones que cambie la transacción de liquidación en efectivo a liquidación en acciones debe ser registrada dando de baja el pasivo original, el pago liquidado en acciones es reconocido a la fecha de modificación al valor razonable del instrumento de patrimonio otorgado, en la medida que los servicios han sido prestados a la fecha de la modificación; y, cualquier diferencia entre el saldo en libros del pasivo a la fecha de la modificación y el valor reconocido en patrimonio debe ser reconocido inmediatamente en resultados.

### **Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 Venta o aportación de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto**

Las modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 se refieren a situaciones en las que hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente se establece que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contenga un negocio, en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabilicen utilizando el método de participación, se reconocen en el resultado de la controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De igual forma, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación a valor razonable de las inversiones retenidas en alguna subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabilice según el método de participación) se reconocen en el resultado de la anterior controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

### **Modificaciones a la NIIF 7 Iniciativa de revelaciones**

Las modificaciones requieren a una entidad proveer revelaciones que permitan a los usuarios de estados financieros evaluar los cambios en pasivos que surgen de actividades de financiamiento.

## **Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresadas en U.S. dólares)**

---

### **Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas**

Mediante la modificación se aclara:

- Disminuciones por debajo del costo en el saldo en libros de instrumentos de deuda a tasa fija, medidos a valor razonable, para los cuales la base tributaria se mantiene al costo, da lugar a una diferencia temporal deducible, independientemente de si el tenedor de los instrumentos de deuda espera recuperar el saldo en libros mediante la venta o por el uso, o si es probable que el emisor pagará todos los flujos de caja contractuales.
- Cuando una entidad evalúa si existirán utilidades gravables disponibles para ser utilizados como diferencia temporal deducible, y las leyes impositivas restringen la utilización de las pérdidas para deducirse de los ingresos gravables de un tipo específico, una entidad evalúa la diferencia temporal deducible en combinación con otras diferencias temporarias deducibles de ese mismo tipo, pero de forma separada de otros tipos de diferencias temporarias.
- La estimación de utilidades gravables futuras puede incluir la recuperación de algún tipo de activo de la entidad por un valor superior al saldo en libros si hay suficiente evidencia que es probable que la entidad alcanzará los mismos; y,
- En la evaluación de si existen utilidades gravables futuras suficientes, una entidad debe comparar las diferencias temporarias deducibles con las utilidades gravables futuras excluyendo las deducciones impositivas que resulten de la reversión de dichas diferencias temporarias deducibles.

La Administración de la Compañía considera que la adopción de las Normas y modificaciones antes descritas aplicables a la Compañía, no generan impactos significativos en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

#### **4.4 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.

#### **4.5 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.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

---

### 4.6 Efectivo y equivalentes de 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”.

### 4.7 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).

### 4.8 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).

### 4.9 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.- la propiedad, equipos, mejoras, y muebles y enseres, se miden al costo, el cual 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.- la propiedad, 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.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

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.

### 4.10 Propiedad de inversión.

En este grupo contable se registra las propiedades (terrenos o edificios, considerados en su totalidad o en parte, o ambos) que se tienen (por parte del dueño o por parte del arrendatario que haya acordado un arrendamiento financiero) para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para: su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos; o su venta en el curso ordinario de las operaciones, cuando y sólo cuando: sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia la entidad; y el costo de las propiedades de inversión pueda ser medido de forma fiable.

Medición inicial.- las propiedades de inversión se miden a su costo, el cual incluye: el precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Medición posterior.- las propiedades de inversión se miden por su 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 estén 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.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

Clase de activo	Años de De vida útil	Valor Residual
Oficina - departamento y parqueadero	20	(*)

(\*) 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 asignado a los activos es cero o nulo.

**4.11 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.

**4.12 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).

**4.13 Pasivo por beneficios a los empleados.**

Pasivos corrientes.- 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.

Pasivos no corrientes.- 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.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

---

del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

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.

### 4.14 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.

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.

### 4.15 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

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

---

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.

### 4.16 Patrimonio.

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

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.

### 4.17 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.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

---

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.

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.

### 4.18 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.

### 4.19 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.

### 4.20 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.

### 4.21 Cambios de en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

## 5. 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.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

---

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

### 5.1 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 enfrenta 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 2016 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.

Durante los años 2016 y 2015, 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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

de tecnologías podrían afectar la eficacia y la rentabilidad de la comercialización basada en internet y digitales.

**5.2 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.

**5.3 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.

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, 2016:</u>		
Cuentas por pagar	596,680	
Dividendos por pagar	47,466	
Crédito mutuo	23,359	150,242
	<u>667,505</u>	<u>150,242</u>
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>		
Cuentas y documentos por pagar	823,450	-
Crédito mutuo	23,666	170,730
	<u>847,116</u>	<u>170,730</u>

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Total pasivos	2,414,370	2,997,578
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	152,359	978
Total deuda neta	2,262,011	2,996,600
Total patrimonio neto	(281,702)	230,667
Índice de deuda - patrimonio neto	(8.03)	12.99

**5.4 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.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango de +- 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 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

---

### 6. 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:

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.

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.

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.

---

## 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Caja		400	400
Bancos	(1)	151,959	578
		<u>152,359</u>	<u>978</u>

(1) Representan saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses y no tienen ninguna restricción para su utilización inmediata.

## 8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Cientes	(1)	830,788	1,883,189
Producción por facturar		3,120	143,072
Trabajos en procesos	(2)	332,922	46,846
		<u>1,166,830</u>	<u>2,073,107</u>
Provisión para cuentas incobrables	(3)	(7,840)	(57,744)
		<u>1,158,990</u>	<u>2,015,363</u>

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Por vencer	357,561	1,362,074
0 a 90 días	178,987	429,730
91 a 180 días	16,630	27,550
181 a 270 días	5,093	6,814
181 a 360 días	28,386	53,293
Mayores a 360 días	244,131	3,728
	<u>830,788</u>	<u>1,883,189</u>

No hay concentración de riesgo crediticio en estas cuentas por cobrar debido a que la Compañía tiene una gran cantidad de clientes y de diversos negocios.

(2) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponden a trabajos en proceso de producción, los cuales se facturarán y se registrarán como ingresos cuando concluya la prestación de servicio.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	(57,744)	(76,895)
Castigos	49,904	23,625
Provisión del período	-	(4,474)
Saldo final	(7,840)	(57,744)

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

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Propiedad, equipos, mejoras y muebles y enseres, neto:</u>		
Oficina y parqueadero (1)	-	230,583
Mejoras a la propiedad arrendada (2)	130,713	138,004
Muebles y enseres	18,366	14,258
Equipos de computación	30,584	48,659
	179,663	431,504

- (1) Al 31 de diciembre del 2016, la Administración de la Compañía reclasificó el bien inmueble (Oficina 105 piso 1) del Edificio Barlovento, ubicado en el Puerto Santa Ana, como Propiedad de Inversión.
- (2) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 corresponden a adecuaciones realizadas en el Piso 2 del Edificio Torreón en el Puerto Santa, lugar donde la compañía desarrolla sus operaciones.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Propiedad, equipos, mejoras y muebles y enseres, costo:</u>		
Oficina - departamento y parqueadero	-	235,489
Mejoras a la propiedad arrendada	202,455	193,369
Muebles y enseres	40,304	34,106
Equipos de computación	119,608	119,277
	<u>362,367</u>	<u>582,241</u>
<u>Propiedad, equipos, mejoras y muebles y enseres, depreciación acumulada:</u>		
Oficina y parqueadero	-	(4,906)
Mejoras a la propiedad arrendada	(71,742)	(55,365)
Muebles y enseres	(21,938)	(19,848)
Equipos de computación	(89,024)	(70,618)
	<u>(182,704)</u>	<u>(150,737)</u>
	<u>179,663</u>	<u>431,504</u>

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

Los movimientos de propiedad, equipos, mejoras y muebles y enseres, fueron como sigue:

Concepto	Saldo inicial 31/12/2015	Adición	Reclasificación	Bajas	Saldo final 31/12/2016
<b>Costo:</b>					
Oficina y parqueado	235,489	-	(235,489)	-	-
Equipos de computación	119,277	4,557	-	(4,226)	119,608
Muebles y enseres	34,106	3,215	3,868	(885)	40,304
Mejoras a la propiedad arrendada	193,369	12,954	(3,868)	-	202,455
	582,241	20,726	(235,489)	(5,111)	362,367
<b>Depreciación acumulada:</b>					
Oficina y parqueadero	(4,906)	(3,925)	8,831	-	-
Equipos de computación	(70,618)	(22,632)	-	4,226	(89,024)
Muebles y enseres	(19,848)	(2,975)	-	885	(21,938)
Mejoras a la propiedad arrendada	(55,365)	(16,377)	-	-	(71,742)
	(150,737)	(45,909)	8,831	5,111	(182,704)
Concepto	Saldo inicial 31/12/2014	Adición	Reclasificación	Bajas	Saldo final 31/12/2015
<b>Costo:</b>					
Oficina 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
<b>Depreciación acumulada:</b>					
Oficina 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)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

10. PROPIEDAD DE INVERSIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Oficina y parqueadero:		
Costo	235,489	-
Depreciación acumulada	(16,681)	-
	<u>218,808</u>	<u>-</u>

	Saldo al 31/12/2015	Adición	Reclasificación	Saldo al 31/12/2016
<b>Costo:</b>				
Costo	-	-	235,489	235,489
Depreciación acumulada		(7,850)	(8,831)	(16,681)
	<u>-</u>	<u>(7,850)</u>	<u>226,658</u>	<u>218,808</u>

(1) Representa bien inmueble (Oficina 105 Piso 1) del Edificio Barlovento, ubicado en el Puerto Santa Ana, el cual fue financiado por la Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil y será cancelado con pagos mensuales de capital e intereses por un período de hasta 10 años (Nota 14). Esta propiedad es arrendada a una compañía relacionada (**Nota 10 numeral 1**).

11. CUENTAS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Proveedores	(1)	588,349	807,744
Otras		8,331	15,706
		<u>596,680</u>	<u>823,450</u>

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

12. ANTICIPOS DE CLIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Anticipos de clientes	(1)	32,360	163,119
Pagos anticipados		-	39,441
		<u>32,360</u>	<u>202,560</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponden a los anticipos de clientes por trabajos que la Compañía ha encomendado a proveedores de radio, prensa y televisión por la difusión de espacios publicitarios de sus clientes, los cuales posteriormente la Compañía procederá a facturar a los mismos.

13. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Participación a trabajadores	(1)	-	43,722
Con el I.E.S.S.		13,759	29,696
Por beneficios de ley a empleados		36,270	41,212
Otros pasivos por beneficios a empleados		-	34,861
		<u>50,029</u>	<u>149,491</u>

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	43,722	32,375
Provisión del año (Nota 22)	-	43,722
Pagos	<u>(43,722)</u>	<u>(32,375)</u>
Saldo final	<u>-</u>	<u>43,722</u>

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

## 14. CRÉDITOS A MUTUO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<b>Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil:</b> (1)		
Crédito por la compra del bien inmueble al 8.45% de interés anual reajutable, pagadero en cuotas mensuales de capital e intereses y vencimiento en marzo del 2025.	172,437	192,925
Intereses por pagar	1,164	1,471
	<u>173,601</u>	<u>194,396</u>
(-) Porción corriente	23,359	23,666
	<u>150,242</u>	<u>170,730</u>

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

Años	2016	2015
2017	-	20,488
2018	20,488	20,488
2019 al 2022	129,754	129,754
	<u>150,242</u>	<u>170,730</u>

## 15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Jubilación patronal	(1)	42,535	26,348
Bonificación por desahucio	(2)	23,489	17,671
Bonificación por despido intempestivo		-	42,139
		<u>66,024</u>	<u>86,158</u>

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	26,348	19,838
Ajuste por remediación del pasivo (3)	10,991	-
Costo laboral por servicios actuales	14,196	7,540
Costo financiero	1,628	1,297
Pérdida (ganancia) actuarial	(1,258)	825
Efecto de reducción y liquidación anticipada	(9,370)	(3,152)
Saldo final	42,535	26,348

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	17,671	6,852
Ajuste por remediación del pasivo (3)	7,808	-
Costo laboral por servicios actuales	12,655	3,265
Costo financiero	1,111	442
Beneficios pagados	(8,758)	(3,196)
Pérdida (ganancia) actuarial	(6,998)	4,796
Costos por servicios pasados	-	5,512
Saldo final	23,489	17,671

Las hipótesis actuariales usadas fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Tasa de descuento	4,14%	6,31%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	2%
Tabla de rotación (promedio)	38.90%	44,15%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(3) Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía considerando las reformas realizadas por el IASB a septiembre de 2014, en sus “Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014” en el cual modificó el párrafo 83 de la NIC 19 “Beneficios a los empleados”, procedió a determinar sus nuevos pasivos por obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) con las nuevas tasas de descuento en función a la modificación del párrafo citado, afectando a los resultados del año 2016 debido a que los ajustes no afectan significativamente a los estados financieros en su conjunto.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

## 16. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Activos por impuestos corrientes</u>			
Crédito tributario impuesto a la renta	(1)	235,250	239,964
Crédito tributario impuesto al valor agregado		23,942	180,938
		<u>259,192</u>	<u>420,902</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes</u>			
IVA por pagar		-	183,706
Retenciones de impuesto a la renta		97,996	96,926
		<u>97,996</u>	<u>280,632</u>

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, 2016	Diciembre 31, 2015
(Perdida) utilidad antes de impuesto	<u>(272,927)</u>	<u>247,755</u>
Más gastos no deducibles	<u>84,391</u>	<u>88,204</u>
(Pérdida) utilidad gravable	(188,536)	335,959
Tasa de impuesto a la renta del período	22%	22%
Impuesto a la renta causado	-	73,911
Anticipo del impuesto a la renta	<u>32,852</u>	<u>64,834</u>
Impuesto a la renta del período	<u>32,852</u>	<u>73,911</u>

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	239,964	219,991
Provisión del año	-	(73,911)
Anticipo de impuesto a la renta e impuesto mínimo	(32,852)	-
Ajuste de retenciones	(10,439)	-
Compensación con retenciones en la fuente	38,577	93,884
Saldo final	235,250	239,964

Provisión para el año 2015.

La provisión para el impuesto a las ganancias por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, ha sido calculada aplicando la tarifa combinada del 22% y 25% de acuerdo con el Art 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno vigente. La Compañía realizó un ajuste al impuesto causado, previo a su declaración y pago en abril de 2016, para lo cual usó la tasa combinada del 22% y 25%; y determinó un ajuste de US\$8,972 con cargo a los resultados acumulados.

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 2016 y 2015

El anticipo del Impuesto a la Renta para los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016).

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

---

### Pago mínimo de impuesto a las ganancias

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.

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.

Además, a partir del ejercicio fiscal 2016 cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica de un contribuyente, el mayor valor entre el anticipo determinado y el impuesto a la renta causado puede ser recuperado en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria.

Para el año 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$32,852; sin embargo, no generó impuesto a la renta en el ejercicio fiscal. En consecuencia, la Compañía registró en resultados del ejercicio US\$32,852 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 2013 al 2016.

## 17. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, está constituido por 12,500 acciones autorizadas, suscritas y en circulación a valor nominal de 1 dólar cada una.

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresadas en U.S. dólares)**

---

**18. 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 2016 y 2015, el saldo de la reserva legal alcanzó 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.

**19. RESULTADOS ACUMULADOS.**

Los estados financieros adjuntos fueron preparados bajo el concepto de negocio en marcha. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía presenta una pérdida neta por US\$297,524, pérdidas acumuladas por US\$306,495, esta situación pone a la Compañía en riesgo de causal de disolución según lo determina la Ley de Compañías.

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que cuando las pérdidas alcancen el 50% o más del capital suscrito y el total de las reservas, la Compañía se pondrá necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que este baste para conseguir el objeto de la Compañía.

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, permiten amortizar las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria ejercicios anteriores dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que tal amortización no sobrepase el 25% de la utilidad gravable en el respectivo ejercicio.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 18 de mayo de 2016 y 4 de junio de 2015, se decidió repartir dividendos por US\$290,066 y US\$51,508 correspondientes a utilidades retenidas de períodos anteriores. En fecha posterior, los accionistas decidieron modificar los dividendos declarados en el año 2016 y establecerlos en US\$226,780.

La Administración de la Compañía prevé en el corto plazo implementar estrategias comerciales que le permitirán generar nuevo ingresos, esto le permitirá soportar la estructura de costo, adicionalmente está en análisis el aumento de capital con aportes de accionistas.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

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, podrán ser absorbidos por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía realizó esta absorción.

**20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ingreso por reembolso como intermediario (Nota 21)	1,261,996	2,446,630
Comisiones recibidas	1,240,569	2,060,666
Producción externa	379,938	1,157,608
Prensa	330,735	105,158
Producción interna	176,853	233,755
Televisión	63,531	375,002
Internet	28,673	-
Over	10,086	300,978
Radio	6,882	433,249
Vallas	-	76,200
Ventas a compañías relacionadas	-	39,381
Cine	-	20,114
Revista	-	7,946
Ingreso por pronto pago	-	2,451
	<b>3,499,263</b>	<b>7,259,138</b>

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

## 21. COSTO DE SERVICIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Pagos por reembolso como intermediario (Nota 20)	1,261,996	2,446,630
Prensa	330,735	102,804
Costos de producción externa	283,412	937,382
Comisiones pagadas	171,703	490,192
Televisión	63,581	366,460
Costos de producción interna	22,722	91,773
Costos varios	19,942	47,460
Internet	17,113	-
Costos por over	5,179	56,293
Radios	2,909	432,626
Vallas	-	76,200
Costos por devolución compañías relacionadas	-	39,381
Cine	-	20,000
Revistas	-	7,946
	<b>2,179,292</b>	<b>5,115,147</b>

## 22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Sueldos y beneficios a los empleados	958,268	1,259,683
Participación a trabajadores (Nota 13)	-	43,722
Mantenimientos y reparaciones	18,017	26,409
Arrendamientos operativos	57,391	70,084
Honorarios por marcas, fee, servicio de administración	221,212	243,709
Seguros y reaseguros	37,667	35,771
Transporte	5,420	19,593
Gastos de viajes	22,023	34,418
Servicios básicos	17,628	24,390
Impuestos, tasas, contribuciones	52,719	51,178
Depreciaciones	53,760	39,336

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
	Suman y pasan:...	1,444,105	1,848,293
	Suman y vienen:...	1,444,105	1,848,293
Servicios prestados		39,522	33,386
Amortización de activos		13,414	29,488
Deterioro de cuentas por cobrar		-	4,474
Otros		75,982	62,296
		<b>1,573,023</b>	<b>1,977,937</b>

## 23. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS.

Los saldos por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

		Relación	Transacción	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<b>Cuentas por cobrar - comerciales: (1)</b>					
Ignacio Gómez					
	Comunicaciones	Cliente	Comercial	5,004	123,562
Optimización de Medios Directos OMD Ecuador S.A.					
	Exfiem del Ecuador	Cliente	Comercial	2,055	103,374
	Exfiem S.A.	Cliente	Comercial	3,819	-
	Asesores Ecuador S.A.	Cliente	Comercial	17,814	-
	Optima del Ecuador S.A. OPTIMASA	Cliente	Comercial	-	8,281
				<b>28,692</b>	<b>235,217</b>
<b>Documentos y cuentas por cobrar - préstamos: (2)</b>					
Ignacio Gómez					
	Comunicaciones	Cliente	Préstamo	3,309	37,196
Optimización de Medios Directos OMD Ecuador S.A.					
	Optima del Ecuador S.A.	Cliente	Préstamo	97,906	43,792
	World Digital	Cliente	Préstamo	2,123	3,859
	Connection WDC				
	Publicidad S.A.	Cliente	Préstamo	2,500	-
				<b>105,838</b>	<b>84,847</b>

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
			134,530	320,064
<b>Cuentas por pagar - comerciales:</b>				
Ignacio Gómez				
Comunicaciones	(3)	Proveedor Comercial	57,181	147,676
Optimización de Medios Directos OMD Ecuador S.A.				
	(3)	Proveedor Comercial	137,762	352,673
Optima del Ecuador S.A		Proveedor Comercial	-	3,519
Optimización de Medios Directos OMD Centroamérica				
		Proveedor Comercial	-	743
Exfiem del Ecuador Exfiem S.A.				
		Proveedor Comercial	16,129	
Grupo de Comunicaciones Garnier				
	(4)	Proveedor Comercial	60,940	25,000
			272,012	529,611
<b>Cuentas por pagar - préstamos:</b>				
(5)				
Ignacio Gómez				
Comunicaciones		Proveedor Préstamo	268,182	109,980
Exfiem del Ecuador Exfiem S.A.				
		Proveedor Préstamo	18,454	-
Optimización de Medios Directos OMD Ecuador S.A.				
		Proveedor Préstamo	791,566	621,300
			1,078,202	731,280
			1,350,214	1,260,891

- (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 2016 y 2015, 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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

- (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:

	Relación	Transacción	Años terminados en,	
			Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<b>Ingresos - Servicios:</b>				
Ignacio Gómez Comunicaciones S.A.	Cliente	Comercial	3,865	92,293
Optimización de Medios Directos OMD Ecuador S.A.	Cliente	Comercial	84,482	159,267
Exfiem del Ecuador Exfiem S.A.	Cliente	Comercial	15,340	-
Asesores Ecuador PN S.A.	Cliente	Comercial	8,701	-
			<b>112,388</b>	<b>251,560</b>
<b>Costos - Servicios:</b>				
Ignacio Gómez Comunicaciones S.A.	Proveedor	Comercial	14,743	196,830
Optimización de Medios Directos OMD Ecuador S.A.	Proveedor	Comercial	193,469	338,236
Optima S.A.	Proveedor	Comercial	-	37,948
C.I.S. Tecnología S.A.	Proveedor	Comercial	5,280	5,280
Grupo de Comunicaciones Garnier	Proveedor	Comercial	12,680	56,018
RC Directo Centroamerica	Proveedor	Comercial	438	-
RMS Retail Marketing Services S.A.	Proveedor	Comercial	5,003	-
Exfiem del Ecuador Exfiem S.A.	Proveedor	Comercial	166,391	-
Ignacio Gómez Prats	Proveedor	Comercial	-	11,520
World Digital Connection WDC Publicidad S.A.	Proveedor	Comercial	1,750	-
			<b>399,754</b>	<b>645,832</b>
<b>Dividendos pagados:</b>				
Grupo de Comunicaciones Garnier	Accionista	Dividendo pagado	110,753	17,169
Gómez Prats Fernando	Accionista	Dividendo pagado	31,644	17,169

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

	Relación	Transacción	Años terminados en,	
			Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Wichtel Eduardo Alberto	Accionista	Dividendo pagado	36,917	17,170
			179,314	51,508

**24. CONTRATOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS A CLIENTES.**

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.

**25. CONTINGENCIAS.**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, a criterio de la Administración de la Compañía, no mantiene vigentes demandas laborales o de otras índoles significativas que deban ser consideradas como activos o pasivos contingentes; o, requieran su revelación.

**26. 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 2016 y 2015, 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-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

---

cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a US\$3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a US\$15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicio de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

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 US\$15,000.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto, la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

Al 31 de diciembre de 2016, de acuerdo con la normativa vigente, la Compañía no está obligada a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia y el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

### 27. SANCIONES.

#### De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

No se han aplicado sanciones a la Compañía, 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 2016 y 2015.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

---

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones significativas a la Compañía, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

**28. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 13, 2017), 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.

**29. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 31 de 2017 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.