

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **MEDAGLIA S.A.**:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **MEDAGLIA S.A.** (una compañía anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre de 2017, y los estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MEDAGLIA S.A.** al 31 de diciembre de 2017, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés).

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Otros asuntos

La Compañía también prepara estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2017, los cuales se presentan adicionalmente a estos estados financieros separados, como es requerido por la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Hacemos mención a que los estados financieros de **MEDAGLIA S.A.** al 31 de diciembre de 2016 y por el año terminado en esa fecha, no fueron auditados y se presentan como información comparativa.

Informe de los auditores independientes

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros separados

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (Nota 2) y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros separados, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable de vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros separados

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros separados tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

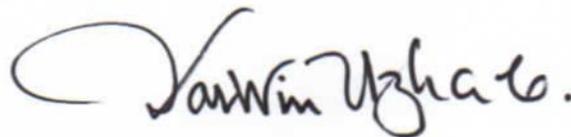
- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros separados, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquella que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.

Informe de los auditores independientes

- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

BFC AUDITORES CIA. LTDA.



Darwin Uzhca C.
Representante Legal
Registro Nacional de Auditores Externos
SC-RNAE-2 N° 950

Guayaquil, Ecuador
5 de junio de 2018

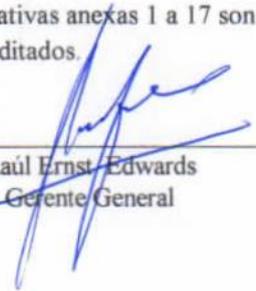
MEDAGLIA S.A.

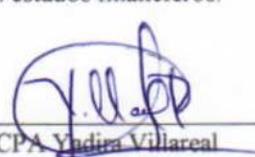
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2017, con cifras comparativas del 2016
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2017	2016 (*)
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo	4	12.069	6.503
Cuentas por cobrar clientes	5	42.925	283.165
Cuentas por cobrar partes relacionadas	6	-	52.032
Otras cuentas por cobrar	7	123.365	144.809
Impuestos y retenciones	14(f)	77.263	94.804
Inventarios		650	650
Total del activo corriente		<u>256.272</u>	<u>581.963</u>
Activo no corriente:			
Propiedad, mobiliario y equipos	8	203.367	168.077
Inversiones en acciones	9	480	480
Total del activo no corriente		<u>203.847</u>	<u>168.557</u>
Total del activo		<u>460.119</u>	<u>750.520</u>
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo corriente:			
Obligaciones bancarias	10	15.979	-
Cuentas por pagar proveedores	11	304.683	544.834
Cuentas por pagar partes relacionadas	6	49.801	92.411
Otras cuentas por pagar	12	5.738	6.947
Impuestos por pagar	14(f)	890	14.482
Pasivos acumulados	13	5.094	9.210
Total del pasivo corriente		<u>382.185</u>	<u>667.884</u>
Pasivo no corriente:			
Obligaciones bancarias	10	20.640	71.227
Total del pasivo no corriente		<u>20.640</u>	<u>71.227</u>
Total del pasivo		<u>402.825</u>	<u>739.111</u>
Patrimonio (Véase estados adjuntos)	15	<u>57.294</u>	<u>11.409</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u>460.119</u>	<u>750.520</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

(*) Saldos no auditados.


 Raúl Ernst Edwards
 Gerente General


 CPA Yadir Villareal
 Contadora General

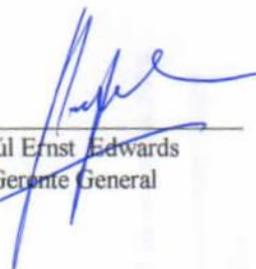
MEDAGLIA S.A.

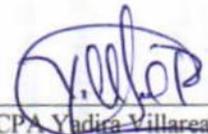
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017, con cifras comparativas del 2016
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a</u> <u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016 (*)</u>
Ingresos por servicios publicitarios		445.743	431.851
Ingresos por comisiones		106.169	315.013
Ingresos por asesoría comercial		41.871	13.003
		<hr/> 593.783	<hr/> 759.867
Costo de servicios prestados	16	(312.750)	(647.160)
Utilidad bruta		<hr/> 281.033	<hr/> 112.707
Gastos de administración	16	(270.843)	(449.855)
Gastos financieros		(5.997)	(9.360)
Otros ingresos		1.588	118.588
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta		<hr/> 5.781	<hr/> (227.920)
Impuesto a la renta	14(g)	(6.758)	-
Pérdida neta		<hr/> (977)	<hr/> (227.920)
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del año:			
Revalorización de edificio	8	61.816	-
Pérdida neta y resultado integral del año		<hr/> 60.839	<hr/> (227.920)

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

(*) Saldos no auditados.


 Raúl Ernst Edwards
 Gerente General


 CPA Yadira Villareal
 Contadora General

MEDAGLIA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017, con cifras comparativas del 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Superávit por revaluación</u>	<u>(Pérdidas) Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2016	(*)	30.000	907	-	210.969	241.876
Transferencia a reserva legal	15(b)	-	348	-	(348)	-
Otros ajustes		-	-	-	(2.547)	(2.547)
Pérdida neta y resultado integral del año		-	-	-	(227.920)	(227.920)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	(*)	30.000	1.255	-	(19.846)	11.409
Otros ajustes	15(c)	-	-	-	(14.954)	(14.954)
Pérdida neta		-	-	-	(977)	(977)
Otros resultados integrales	8	-	-	61.816	-	61.816
Transferencia de depreciación del edificio		-	-	(1.508)	1.508	-
Saldos al 31 de diciembre del 2017		30.000	1.255	60.308	(34.269)	57.294

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.
(*) Saldos no auditados.


Raúl Erney Edwards
Gerente General


CPA Yadir Vallarreal
Contadora General

MEDAGLIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

MEDAGLIA S.A. (en adelante "la Compañía") fue constituida el 9 de febrero del 2011 en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas - Ecuador. La dirección registrada de la Compañía es Ciudadela Los Olivos, Leopoldo Carrera Calvo 401, Edificio Olivos Center piso 302.

La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios de publicidad, marketing, relaciones públicas e investigación de mercado.

Aprobación de estados financieros-

Los estados financieros separados al 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de la Compañía el 30 de mayo del 2018 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

a) Base de preparación de los estados financieros –

De acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) o asociadas en las que se tenga el control se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo es permitido que se preparen estados financieros separados de la entidad controladora cuando sea requerido por disposiciones legales del país de la entidad o por decisión voluntaria.

Los estados financieros separados de la Compañía son requeridos por las autoridades de control en Ecuador, por lo tanto los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual de MEDAGLIA S.A., sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de su subsidiaria.

En cumplimiento de la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), la Compañía también prepara estados financieros consolidados con su subsidiaria.

Los presentes estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el International Accounting Standards Board (IASB) vigente al 31 de diciembre del 2017 que ha sido adoptada en Ecuador.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por el edificio que se encuentra a su valor revaluado, tal como se explica en las políticas contables.

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el importe por el cual puede intercambiarse un activo, cancelarse un pasivo o intercambiarse un instrumento de patrimonio concedido, entre partes interesadas y debidamente informadas que realizan una transacción en condiciones de independencia mutua.

Una entidad utilizará la jerarquía siguiente para estimar el valor razonable con un activo.

- (a) La mejor evidencia del valor razonable es un precio cotizado para un activo idéntico (o un activo similar) en un mercado activo. Éste suele ser el precio comprador actual.
- (b) Cuando no están disponibles precios cotizados, el precio en un acuerdo de venta vinculante o en una transacción reciente para un activo idéntico (o activo similar) en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas proporciona evidencia del valor razonable.
- (c) Si el mercado para el activo no está activo y cualquier acuerdo de venta vinculante o las transacciones recientes de un activo idéntico (o un activo similar) por sí solas no constituyen una buena estimación del valor razonable, una entidad estimará el valor razonable utilizando otra técnica de valoración.

La preparación de los estados financieros conforme a la NIIF para las PYMES requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Cambios en política contable y estimaciones –

Política contable

Con el propósito de mostrar información financiera más fiable y relevante, la Administración de la Compañía decidió cambiar su política de medición sobre el rubro de edificios del modelo del costo por el modelo de revaluación a partir del periodo 2017.

Los efectos de este cambio se registraron en el periodo 2017 como se detalla a continuación:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Saldo neto</u>	<u>Patrimonio Superávit por revaluación</u>
Saldo al 1 de enero del 2017	67.604	(12.394)	55.210	-
Incremento	75.693	(13.877)	61.816	61.816
Saldo revaluado al 1 enero del 2017	143.297	(26.271)	117.026	61.816

Estimaciones

La Administración de la Compañía consideró que en el periodo 2017 existió un cambio en el patrón de consumo de los beneficios económicos futuros sobre el edificio y sus expectativas

de uso. Debido a esto, la Compañía determinó en 45 años la nueva vida útil estimada del inmueble a partir del 2017. El efecto neto del cambio fue una disminución en el gasto de depreciación por 500 aproximadamente.

c) Moneda Funcional y de Presentación –

Los estados financieros adjuntos se expresan en dólares estadounidenses que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional y de presentación de la Compañía. Las cifras en los estados financieros y sus notas se presentan en dólares estadounidenses.

d) Efectivo –

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos y no están sujetos a un riesgo significativo de cambios en el valor.

e) Activos y Pasivos financieros –

Reconocimiento, medición inicial y posterior:

Reconocimiento - La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera cuando es parte de los acuerdos que los generan y se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial y posterior- Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable con cambios en resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial, la Compañía valoriza los activos y pasivos como se describe a continuación:

Activos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar clientes: Corresponden a los montos adeudados por la prestación de servicios en el curso normal de sus operaciones, estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.

(ii) Cuentas por cobrar partes relacionadas: Corresponden a los montos adeudados por la prestación de servicios en el curso normal de sus operaciones, estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.

(iii) Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a impuestos y retenciones, anticipos a proveedores y otros. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

Pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del balance.

La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros. Los intereses pendientes de pago al cierre de año se presentan en el estado de situación financiera como parte de las obligaciones por pagar.

(ii) Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de sus operaciones. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas en el corto plazo.

(iii) Cuentas por pagar partes relacionadas: Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se cancelan en el corto plazo.

(iv) Otras cuentas por pagar: Estas cuentas corresponden a impuestos, anticipos y otros. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se cancelan en el corto plazo.

Deterioro de activos financieros: La Compañía establecerá una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando exista evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan según los términos originales de los acuerdos.

Baja de activos y pasivos financieros: Un activo financiero es dado de baja cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se cancela o expira.

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Administración tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

f) Propiedad, mobiliario y equipos –

Las partidas de Propiedad, mobiliario y equipos son registrados al costo, excepto por edificio que se registra a su valor revaluado, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulado en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en los resultados cuando son incurridos.

La depreciación de los bienes de Propiedad, mobiliario y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes que conforman un grupo de activos o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y no considera

valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus activos depreciables al término de su vida útil será irrelevante.

Posteriormente a su reconocimiento inicial, el edificio es medido a su valor revaluado, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. En este sentido el valor revalorizado, corresponde al valor razonable de este bien, determinado en función de una tasación efectuada por un especialista independiente externo, y que se efectuará por lo menos cada 3 años, bajo los lineamientos del nivel 2 de la jerarquía del valor razonable en función de la técnica de valoración utilizados para su determinación. Cualquier aumento en la revaluación de dichos activos se reconoce en otros resultados integrales neto del correspondiente impuesto diferido (cuando sea aplicable) y se acumula en el patrimonio en la cuenta "superávit por revaluación" excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en "superávit por revaluación" de los activos relacionados con una revaluación anterior.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes: 45 años para edificios (20 años hasta el 2016), 10 años para instalaciones, 10 años para muebles y enseres y equipos de oficina, 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación.

La vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada período que se informa para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de Propiedad, mobiliario y equipos.

Las pérdidas y ganancias por la venta de Propiedad, mobiliario y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

g) Inversiones en acciones –

Subsidiarias: Son entidades controladas en las que se ejerce el poder de gobernar las políticas financieras y de operación con el fin de obtener beneficios económicos de sus actividades. La Compañía clasificó como subsidiarias a las sociedades que cumplían con las características para considerarse como entidades controladas. La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo. Los dividendos procedentes de estas inversiones se reconocen como ingresos en el estado de resultados integrales cuando surja el derecho a recibirlos.

h) Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros –

Los activos sujetos a depreciación (Propiedad, mobiliario y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que no podrá recuperarse su valor en libros. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el valor importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su valor en libros neto. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su valor recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del período. Al 31 de diciembre del 2017 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros.

i) Impuesto a la renta corriente y diferido –

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por impuesto a la renta por el año actual y por años anteriores son medidos al valor que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, para sociedades constituidas en el Ecuador y con accionistas domiciliados en este país, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por la Compañía.

La Administración evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera de resultados se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Los saldos de activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legal exigible de compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes, y si los activos y pasivos por impuesto diferido se relacionan con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no ha determinado diferencias temporales que generen el reconocimiento de un activo y/o pasivo por Impuesto diferido.

j) Impuesto sobre las ventas –

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

k) Provisiones –

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede estimar razonablemente su importe. Las provisiones se revisan en cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los desembolsos que se esperan incurrir para cancelarla y el incremento en la provisión por el transcurso del tiempo se reconoce como un gasto por interés.

l) Beneficios a los empleados –

Beneficios de corto plazo: Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de estos beneficios se incluye la participación de los trabajadores en las utilidades y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

m) Superávit por revaluación –

Corresponde al efecto de la revaluación del edificio. La Compañía procedió a efectuar durante el año 2017 la revaluación de su edificio y su depreciación acumulada se corrigió en la misma proporción que el edificio revaluado. De acuerdo con disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros este saldo no puede ser utilizado para aumentar capital.

n) Distribución de dividendos –

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

o) Reconocimiento de Ingresos –

(i) Ingresos por servicios: Los ingresos se miden por el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por los servicios prestados en el curso normal de sus operaciones, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos. Los ingresos por la prestación de servicios son reconocidos cuando es probable que el resultado de dicha transacción pueda ser medido con fiabilidad. El resultado de una prestación de servicios puede ser estimado con fiabilidad cuando sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y el valor de estos beneficios, el grado de realización y los costos asociados puedan ser medidos con fiabilidad.

(ii) Ingresos por dividendos: Los ingresos por dividendos de las inversiones en acciones se reconocen en los resultados en la fecha en que se establece el derecho de la Compañía a recibir el pago.

p) Reconocimiento de Costos y Gastos –

Los gastos en general se reconocen cuando se incurren por el método del devengado, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

q) Costos financieros -

Los costos financieros comprenden los gastos por intereses sobre préstamos y otros costos relacionados para obtener dichos fondos. Los costos financieros se reconocen en resultados en el período en que se incurren usando el método del interés efectivo.

r) Contingencias –

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

s) Eventos subsecuentes –

Los eventos subsecuentes al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía están basadas en la experiencia histórica y cambios en la información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones. Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Deterioro de activos: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, la Administración analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro.
- Propiedad, mobiliario y equipos: La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año y el valor razonable de edificio es determinado por un experto independiente cada 3 años. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

NOTA 4 - EFECTIVO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Fondos en caja	-	200
Bancos - cuentas corrientes (1)	<u>12.069</u>	<u>6.303</u>
	<u>12.069</u>	<u>6.503</u>

(1) Las cuentas corrientes se mantienen en bancos locales, están denominadas en dólares estadounidenses y no generan intereses. No existen restricciones sobre los saldos de efectivo.

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes	<u>42.925</u>	<u>283.165</u>
	<u>42.925</u>	<u>283.165</u>

Las cuentas por cobrar clientes se presentan en dólares, no generan intereses y el plazo de crédito fluctúa entre 15 y 30 días.

NOTA 6 - PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2017 y 2016 con partes relacionadas:

	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar - corriente:</u>			
SSP Comunicaciones Ecuador SSPCOM S. A. (1)	Subsidiaria	-	52.032
		<u>-</u>	<u>52.032</u>

(1) Corresponde a valores por cobrar originados por la comercialización de sus servicios, no generan intereses y el plazo de crédito es hasta 360 días.

	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por pagar - corriente:</u>			
SSP Comunicaciones Ecuador SSPCOM S. A. (1)	Subsidiaria	40.301	75.411
Edwards Raúl Ernst (2)	Accionista	9.500	17.000
		<u>49.801</u>	<u>92.411</u>

(1) Corresponde a valores por pagar por la prestación de sus servicios, no generan intereses y el plazo de crédito es hasta 360 días.

(2) Corresponde principalmente a flujos de efectivo recibidos del accionista para capital de trabajo, estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante 2017 y 2016 con partes relacionadas:

<u>Relacionada</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
SSP Comunicaciones Ecuador SSPCOM S.A.	Ingresos por asesoría	10.200	32.703
SSP Comunicaciones Ecuador SSPCOM S.A.	Costo por producción audiovisual	38.800	109.798

Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave:

La gerencia clave de la Compañía incluye la gerencia general y gerencia financiera. Durante el año 2017 y 2016, los importes reconocidos como remuneraciones, beneficios y compensaciones de la gerencia clave de la Compañía, se presentan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	<u>70.544</u>	<u>70.535</u>

Durante el año 2017 y 2016, no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos claves.

NOTA 7 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Empleados	667	2.036
Anticipo a proveedores	85.947	107.792
Otros	36.751	34.981
	<u>123.365</u>	<u>144.809</u>

Las otras cuentas por cobrar no generan intereses y el plazo de cobro fluctúa entre 15 y 30 días.

NOTA 8 - PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Edificio	143.297	67.604
Instalaciones	85.609	85.609
Vehículos	63.214	63.214
Muebles y enseres	15.366	15.366
Equipo de oficina	3.919	3.609
Equipo de computación	9.397	9.397
	<u>320.802</u>	<u>244.799</u>
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(117.435)</u>	<u>(76.722)</u>
	<u>203.367</u>	<u>168.077</u>

Valor razonable de edificio

Durante el año 2017 se realizó una valuación por parte de un perito independiente para determinar el valor razonable de edificio de la Compañía. El superávit de la revaluación fue acreditado a otros resultados integrales y se muestran en el estado de cambios del patrimonio como Superávit por revaluación. (Véase Nota 2 (m)).

Técnica de valoración utilizada para obtener el nivel 2 del valor razonable

El nivel 2 usado para determinar el valor razonable del edificio, se basó en los costos de construcción actuales por m², considerando además el uso y el estado de conservación del inmueble.

El movimiento de Propiedad, mobiliario y equipos al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fue el siguiente:

	Edificio	Instalaciones	Vehiculos	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de computación	Total
Costo:							
Saldo al 1 de enero de 2016	67.604	85.609	63.214	10.406	3.044	26.251	256.128
Adiciones	-	-	-	4.960	565	709	6.234
Ventas	-	-	-	-	-	(17.563)	(17.563)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>67.604</u>	<u>85.609</u>	<u>63.214</u>	<u>15.366</u>	<u>3.609</u>	<u>9.397</u>	<u>244.799</u>
Adiciones	-	-	-	-	310	-	310
Revalúo de activo	(1) 75.693	-	-	-	-	-	75.693
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>143.297</u>	<u>85.609</u>	<u>63.214</u>	<u>15.366</u>	<u>3.919</u>	<u>9.397</u>	<u>320.802</u>
Depreciación acumulada:							
Saldo al 1 de enero de 2016	(9.013)	(22.829)	(3.078)	(1.973)	(1.031)	(23.966)	(61.890)
Adiciones	(3.381)	(8.561)	(9.819)	(582)	(215)	(9.837)	(32.395)
Ventas	-	-	-	-	-	17.563	17.563
Ajustes	-	-	(6.067)	-	(776)	6.843	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>(12.394)</u>	<u>(31.390)</u>	<u>(18.964)</u>	<u>(2.555)</u>	<u>(2.022)</u>	<u>(9.397)</u>	<u>(76.722)</u>
Adiciones	(2.854)	(8.561)	(12.643)	(2.652)	(374)	-	(27.084)
Revalúo de activo	(1) (13.877)	-	-	-	-	-	(13.877)
Ajustes	-	-	-	-	248	-	248
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>(29.125)</u>	<u>(39.951)</u>	<u>(31.607)</u>	<u>(5.207)</u>	<u>(2.148)</u>	<u>(9.397)</u>	<u>(117.435)</u>
Valor en libros neto:							
Al 31 de diciembre de 2016	<u>55.210</u>	<u>54.219</u>	<u>44.250</u>	<u>12.811</u>	<u>1.587</u>	<u>-</u>	<u>168.077</u>
Al 31 de diciembre de 2017	<u>114.172</u>	<u>45.658</u>	<u>31.607</u>	<u>10.159</u>	<u>1.771</u>	<u>-</u>	<u>203.367</u>

(1) Corresponde al costo revaluado de edificio por 61.816 y se registró en el superávit por revaluación (patrimonio)

NOTA 9 - INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las inversiones en acciones se formaban de la siguiente manera:

<u>Compañía</u>	<u>Relación</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>País</u>	<u>Participación accionaria</u>		<u>Costo</u>		<u>Valor patrimonial proporcional</u>	
				<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
SSP Comunicaciones Ecuador SSPCOM S.A.	Subsidiaria	Servicios Publicitarios	Ecuador	60%	60%	480	480	(5.539)	11.815

Al 31 de diciembre de 2017, los estados financieros no auditados de SSP Comunicaciones Ecuador SSPCOM S.A. muestran las siguientes cifras importantes:

<u>Compañía</u>	<u>Relación</u>	<u>Activo corriente</u>	<u>Activo no corriente</u>	<u>Pasivo corriente</u>	<u>Pasivo no corriente</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>(Pérdida)</u>
SSP Comunicaciones Ecuador SSPCOM S.A.	Subsidiaria	46.429	17.344	12.591	60.414	(9.232)	54.812	(28.923)

Al 31 de diciembre de 2016, los estados financieros no auditados de SSP Comunicaciones Ecuador SSPCOM S.A. muestran las siguientes cifras importantes:

<u>Compañía</u>	<u>Relación</u>	<u>Activo corriente</u>	<u>Activo no corriente</u>	<u>Pasivo corriente</u>	<u>Pasivo no corriente</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Utilidad</u>
SSP Comunicaciones Ecuador SSPCOM S.A.	Subsidiaria	116.264	29.337	30.943	94.966	19.692	197.430	20.079

NOTA 10 - OBLIGACIONES BANCARIAS

<u>Institución</u>	<u>Tasa de interés anual</u>		<u>Saldos</u>	
	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco de Machala S.A.	9.76	9.76	6.678	12.248
Banco del Pacífico S.A.	11.23	9.76	29.941	58.979
			36.619	71.227
Menos porción corriente			(15.979)	-
Porción no corriente			20.640	71.227

Al 31 de diciembre del 2017, corresponde al saldo de dos préstamos con vencimientos mensuales hasta septiembre del 2020. Los fondos recibidos fueron utilizados para capital de trabajo.

NOTA 11 - CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales	<u>304.683</u>	<u>544.834</u>

Las cuentas por pagar proveedores tienen vencimientos corrientes entre 30 y 120 días y no generan intereses.

NOTA 12 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipo de clientes	2.603	3.528
IESS por pagar	<u>3.135</u>	<u>3.419</u>
	<u>5.738</u>	<u>6.947</u>

NOTA 13 - PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios sociales	(1)	4.074	9.210
Participación a trabajadores	(2)	<u>1.020</u>	<u>-</u>
		<u>5.094</u>	<u>9.210</u>

- (1) Representa los derechos a vacaciones anuales, décimos tercero y cuarto sueldos y otras compensaciones laborales a las que tienen derecho los empleados.
- (2) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable sobre la utilidad contable anual antes de impuesto a la renta.

NOTA 14 - IMPUESTOS

(a) **Situación tributaria-**

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución (febrero del 2011). De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de las declaraciones, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias. Los años 2014 al 2017 están abiertos a posibles revisiones de la autoridad tributaria.

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22% durante los años 2017 y 2016. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

(e) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

(f) **Impuestos por cobrar y pagar-**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por cobrar y pagar por impuestos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Por cobrar:</u>		
Impuesto al valor agregado (IVA)	-	24.594
Retenciones de IVA	57.744	41.796
Retenciones de impuesto a la renta	12.387	28.414
Crédito tributario años anteriores	7.131	-
Total	<u>77.262</u>	<u>94.804</u>
<u>Por pagar:</u>		
Impuesto al valor agregado (IVA)	-	11.499
Retenciones de IVA	286	27
Retenciones de impuesto a la renta	604	2.956
Total	<u>890</u>	<u>14.482</u>

(g) **Conciliación tributaria contable-**

La determinación del impuesto a la renta a pagar al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
(Utilidad) pérdida antes de provisión para impuesto a la renta	5.781	(227.920)
Más - Gastos no deducibles	1.966	175.004
Utilidad gravable	7.747	(52.916)
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	1.704	-
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	6.758	11.984
Impuesto a la renta del año	<u>6.758</u>	<u>(*) 11.984</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2016, la compañía no registró contablemente la provisión por impuesto a la renta y la correspondiente compensación del crédito tributario. Estos efectos fueron corregidos en la fecha de la declaración del impuesto a la renta en el mes de abril del 2017.

Al 31 de diciembre de 2017, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2017</u>
Provisión para impuesto a la renta	6.758
Menos:	
Crédito tributario años anteriores	(13.889)
Retenciones en la fuente del año	(12.387)
Saldo a favor del contribuyente	<u>(19.518)</u>

(h) Reformas tributarias -

El día 29 de Diciembre del 2017, mediante el Registro Oficial No. 150, fue publicada la Ley Orgánica para la Reactivación Económica, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, la misma que establece en su contenido reformas al cálculo del Impuesto a la Renta. A continuación, mencionamos las más importantes:

- Exoneración de 3 años en el pago del Impuesto a la Renta para nuevas microempresas, desde el primer año que generen ingresos.
- Serán deducibles los pagos de Desahucio y Jubilación patronal que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Deducción adicional del 10% por adquirir bienes y/o servicios a microempresas de la economía popular y solidaria.
- La tarifa del Impuesto a la Renta a sociedades asciende a 25% con excepción de las sociedades que tengan accionistas residentes en paraísos fiscales para las cuales la tarifa será del 28%.
- El beneficio por Reinversión de Utilidades aplicará solamente para sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Rebaja de la tarifa de Impuesto a la Renta en 3 puntos porcentuales para micro y pequeñas empresas y exportadores habituales siempre que refleje un mantenimiento de empleo o incremento del mismo.
- Se faculta la devolución del Anticipo de Impuesto a la Renta siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.

NOTA 15 - PATRIMONIO

(a) Capital social -

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, el capital social de la Compañía está representado por 30.000 acciones ordinarias y nominativas, con valor nominal de 1 cada una totalmente pagadas.

A continuación, se presenta la composición accionaria:

<u>Accionistas</u>	<u>Participación</u>	<u>Valor</u>
Edwards Raúl Ernst	99.99%	29.999
Candel Rafael Drouet	0.01%	1
	<u>100.00%</u>	<u>30.000</u>

fue inscrita en el Registro Mercantil el 17 de agosto de 2015. La Compañía registró contablemente el aumento de capital el 3 de enero del 2016.

(b) Reserva legal -

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva represente por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

(c) Ajustes en resultados acumulados -

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía registró los siguientes ajustes para corregir errores contables de períodos anteriores:

Composición:	Valor
Ajuste de impuesto a la renta período 2016	11.984
Ajuste de crédito tributario de impuesto a la renta 2016	230
Regularización de otros saldos	2.740
	<u>14.954</u>

NOTA 16 - COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	Costo de servicios prestados	Gasto de administración	Total
<u>2017</u>			
Asesoría comercial	108.000	-	108.000
Producción audiovisual	67.746	-	67.746
Comisiones	62.703	-	62.703
Televisión	38.235	-	38.235
Internet	34.004	-	34.004
Producción interna	2.062	-	2.062
Sueldos y beneficios sociales	-	147.451	147.451
Honorarios y servicios contratados	-	47.661	47.661
Depreciación	-	27.084	27.084
Servicios básicos	-	7.965	7.965
Seguros	-	6.961	6.961
Comisiones	-	6.608	6.608
Alquiler de sistema	-	5.400	5.400
Viáticos y movilización	-	3.983	3.983
Impuestos municipales, tasas y otros	-	2.674	2.674
Mantenimiento y reparaciones	-	2.244	2.244
Suministro y materiales	-	1.697	1.697
Atención a clientes	-	1.563	1.563
Otros gastos	-	9.552	9.552
	<u>312.750</u>	<u>270.843</u>	<u>583.593</u>

	<u>Costo de servicios prestados</u>	<u>Gasto de administración</u>	<u>Total</u>
<u>2016</u>			
Asesoría comercial	108.000	-	108.000
Comisiones	214.048	-	214.048
Producción interna	62.897	-	62.897
Servicios generales	149.515	-	149.515
Radio	109.564	-	109.564
Prensa	1.128	-	1.128
Otros costos	2.008	-	2.008
Sueldos y beneficios sociales	-	233.708	233.708
Honorarios y servicios contratados	-	59.446	59.446
Depreciación	-	32.395	32.395
Servicios básicos	-	16.945	16.945
Seguros	-	592	592
Comisiones	-	350	350
Alquiler de sistema	-	6.600	6.600
Viáticos y movilización	-	12.556	12.556
Impuestos municipales, tasas y otros	-	8.707	8.707
Mantenimiento y reparaciones	-	11.093	11.093
Suministro y materiales	-	9.221	9.221
Atención a clientes	-	7.027	7.027
Gastos legales	-	18.087	18.087
Arriendos	-	4.557	4.557
Agasajos y refrigerios	-	2.922	2.922
Promoción y publicidad	-	1.337	1.337
Otros gastos	-	24.312	24.312
	<u>647.160</u>	<u>449.855</u>	<u>1.097.015</u>

NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de mayo del 2018) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de MEDAGLIA S.A., pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * * *