

## RIVAS & HERRERA PUBLICIDAD S. A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2016 y 2015

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

**RIVAS & HERRERA PUBLICIDAD S. A.** Fue constituida el 25 de marzo de 1.982, en la ciudad de Quito, provincia del Pichincha, mediante resolución No. 9697; que fuera aprobada por la Superintendencia de Compañías, el 12 de marzo de 1.982. La Compañía fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Pichincha el 19 de abril de 1.982. Su actividad principal es *"La Prestación de Servicios de Agencia de Publicidad, con todo aquello que lleve implícita dicha actividad, la cual podrá ejercer en los distintos medios de comunicación tradicionales y alternativos, esto es, se dedicará a la actividad publicitaria en general, para lo cual podrá establecer agencia de publicidad especializadas, como centrales de medios digitales, relaciones públicas, BTL de Producción Publicitaria"*, Mantiene el Registro Único de Contribuyente No. 1790537331001.

#### **2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**Base de presentación.** - Los presentes Estados Financieros de la Compañía corresponden al periodo terminado el 31 de diciembre de 2016 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, anteriormente los Estados Financieros se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las 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 las políticas contables de la Compañía.

La Federación nacional de Contadores del Ecuador y el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, mediante comunicación de febrero 22 del 2006, solicitan la sustitución de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC por las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF". El Comité Técnico del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, en comunicación del 5 de junio del 2006, recomienda la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad "IAS"; y adicionalmente recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" deberían adoptarse durante el año 2006, sin embargo, debido a que el proceso requiere de amplia divulgación y capacitación, su aplicación obligatoria se implementará a partir del ejercicio económico del año 2009.

En el artículo 2 de la Resolución No. 06.Q.ICI-004 de agosto 21 del 2006 publicada en el Registro Oficial No. 348 de septiembre del 2006, se resuelve disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2009.

A continuación, se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Efectivo y Equivalentes al Efectivo.** - Incluye dinero efectivo y depósito en bancos disponibles.

## **RIVAS & HERRERA PUBLICIDAD S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2016 y 2015**

**Activos financieros.** - Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se entrega el servicio Publicitario y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicho servicio.

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

- **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.**  
Corresponden a aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.
- **Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.**  
Corresponden a aquellos activos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo.
- **Activos financieros disponibles para la venta.**  
Se incluyen aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación y que no son calificados como inversión al vencimiento.

**Cuentas y documentos por cobrar.** - Las partidas por cobrar corresponden principalmente a aquellos deudores pendientes de pago, por ventas de servicios, acuerdos a su Objetivo principal. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. En la medición posterior, no se utiliza el método del interés efectivo, dado que la recuperación de estos saldos es de muy corto plazo.

**Provisión para cuentas incobrables.** - La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Las provisiones para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total.

Los auditores externos en los dictámenes que emitan y como parte de las responsabilidades atribuidas a ellos en la Ley de Régimen Tributario Interno, deberán indicar expresamente la razonabilidad del deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables y de los valores sobre los cuales se realizaron los cálculos correspondientes por deterioro.

Los activos financieros, son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

**Los impuestos diferidos.** - se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales compensar las diferencias temporarias.

## **RIVAS & HERRERA PUBLICIDAD S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2016 y 2015**

Los pasivos por impuestos diferidos son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a pagar en períodos futuros, relacionados con diferencias temporarias imponibles.

Si la cantidad pagada de impuestos excede del valor a pagar, el exceso se reconoce como un activo, y si el valor de impuestos no se ha liquidado en su totalidad se reconoce como un pasivo.

**Gastos pagados por anticipado.** - Los gastos pagados por anticipado corresponden a pólizas de seguros contratadas, las cuales son distribuidas a lo largo del periodo cubierto por el pago y con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados integrales cuando se incurren. Los gastos pagados por anticipado se esperan realizar durante el periodo de no más de doce meses después de la fecha de pago.

**Activos intangibles** - Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. Las ganancias o pérdidas que surjan del retiro en libros del activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se retira el activo.

**Beneficios post empleo y otros beneficios de largo plazo:** Como beneficios a largo plazo se consideran los beneficios post empleo como la jubilación patronal y desahucio, estos beneficios son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés conforme se dispone en la NIC 19. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el periodo en que se incurren. La provisión para jubilación patronal se calcula para el total de empleados, sin embargo, las normas tributarias aceptan como gastos deducibles para la determinación del impuesto a la renta de cada ejercicio económico únicamente al incremento o decremento de la provisión de empleados con 10 o más años de servicio consecutivo.

**Reconocimiento de gastos de operación.** - Los Gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre la base de acumulación.

**Reserva legal.** - La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

**Propiedad Planta y Equipo.** - Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

## RIVAS & HERRERA PUBLICIDAD S. A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

Activos	Tasa	Años de vida útil estimada
Edificios	5%	20 años
Muebles y enseres	10%	10 años
Equipos de oficina	10%	10 años
Equipos de computación	33.33%	3,33 años
Vehículos	20%	5 años

**Reconocimiento de ingreso.** - La Compañía reconoce ingresos por "La Prestación de Servicios de Agencia de Publicidad", cuando es efectuada la transferencia al cliente la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los servicios.

**Intereses.** - Durante los años 2016 y 2015, la Compañía tuvo la política de registrar los intereses generados en créditos concedidos por bancos locales mediante el método del devengo.

**Impuesto a la renta.** - La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 22% de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades.

**Estados de flujos de efectivo.** - Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

**Estimaciones de la administración.** - Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía, están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el periodo corriente. La estimación más significativa en relación con los estados financieros adjuntos se refiere a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil y valor residual de los activos materiales.
- La necesidad de constituir provisiones.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Depreciación de propiedad, propiedad planta y equipo.
- Amortización de activos intangibles.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

## RIVAS & HERRERA PUBLICIDAD S. A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2016 y 2015

#### 3. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

Año terminado <u>Diciembre 31</u>	Variación Percentual
2012	4,16
2013	2,70
2014	3,67
2015	3,38
2016	1,12

#### 4. Efectivo y equivalentes al efectivo

AL 31 de diciembre de los años 2016 y 2015, los saldos de Efectivo y equivalentes al efectivo son los siguientes:

<u>Efectivo y equivalentes al efectivo</u>	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
<u>CAJA</u>		
CAJA CHICA	1.996	2.000
<u>BANCOS</u>		
PRODUBANCO S. A.	102.600	6.141
BANCO PICHINCHA S. A.	15.512	147.964
BANCO INTERNACIONAL S. A.	8.273	107.834
BANCO PACIFICO S. A.	478.984	0
<u>INVERSIONES CORRIENTES</u>		
DINERS CLUB DEL ECUADOR	0	100.000
BANCO DEL PICHINCHA	a) 628.000	520.000
BANCO DE LA PRODUCCION S.A.	b) 16.217	12.454
<u>Total efectivo y equivalentes al efectivo</u>	<u>US\$ 1.251.582</u>	<u>896.393</u>

El efectivo y equivalentes del efectivo, no se encuentran restringidos.

#### Detalle para el flujo de efectivo

<u>Efectivo y equivalentes al efectivo</u>	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
<u>CAJA</u>		
CAJA CHICA	1.996	2.000
<u>BANCOS</u>		
PRODUBANCO S. A.	102.600	6.141
BANCO PICHINCHA S. A.	15.512	147.964
BANCO INTERNACIONAL S. A.	328.273	107.834
BANCO PACIFICO S. A.	478.984	0
<u>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</u>	<u>US\$ 927.385</u>	<u>263.939</u>

## **RIVAS & HERRERA PUBLICIDAD S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2016 y 2015**

**a) Detalle de Inversiones mantenidas en Banco Pichincha S. A.:**

DESCRIPCIÓN	OPERACIÓN	FECHA/EMISIÓN	FECHA/VCTO.	SALDO	PLAZO	TASA
CERTIFICADO DE DEPÓSITO	1772709	23/05/2016	15/05/2017	108.000,00	360	0,25%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO	1790788	15/06/2016	15/05/2017	530.000,00	337	7,00%
<b>TOTAL INVERSIONES</b>						<b>638.000,00</b>

**b) Detalle de Inversiones mantenidas en Banco Produbanco S. A.:**

DESCRIPCIÓN	OPERACIÓN	FECHA/EMISIÓN	FECHA/VCTO.	SALDO	PLAZO	TASA
PÓLIZA	PAV301200089057004	18/01/2016	13/01/2017	10.153,85	361	6,00%
PÓLIZA	PAV301000133E30002	05/08/2016	07/08/2017	0.068,17	367	6,00%
<b>TOTAL INVERSIONES</b>						<b>10.221,02</b>

### **5. ACTIVOS FINANCIEROS**

AL 31 de diciembre de los años 2016 y 2015, el saldo de los activos financieros es el siguiente:

<u>Activos financieros</u>	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
CLIENTES		
CLIENTES NACIONALES	3.201.343	7.654.457
SERVICIOS POR FACTURAR	338.109	404.538
INTERESES POR COBRAR	40.148	42.098
VARIOS DEUDORES	276.415	224.381
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	(319.825)	(319.825)
<b>Total activo financiero</b>	<b>USS 3.536.191</b>	<b>8.005.649</b>

**a) Los deudores comerciales están representados por facturas generadas por las ventas a crédito, con vencimiento entre 30 y 60 días, las cuales no devengan interés. Siendo sus principales clientes:**

INDUSTRIAS LACTEAS TONI SA	66.026
CIUDAD COMERCIAL EL BOSQUE	92.329
DANE	570.254
RELAD S.A.	512.330
COMPANIA DE TELEVISION DEL PACIFICO	115.815
STIMM SOLUCIONES TECNOLOGICAS	147.871
CORPORACION NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES CNT	1.078.991
IPG MEDIABRANDS	102.630
<b>USS 2.686.226</b>	

**b) Son intereses acumulados por cobrar, sobre inversiones (ver Nota 4).**

## **RIVAS & HERRERA PUBLICIDAD S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2016 y 2015**

#### **EVALUACIÓN DEL DETERIORO DE LA CARTERA**

AÑO	Total	PROVISIÓN REQUERIDA	
		%	VALOR
2009	3.569,60	100%	3.569,60
2010	2.521,73	100%	2.521,73
2011	5.874,96	100%	5.874,96
2012	155.843,78	100%	155.843,78
2013	95.141,15	100%	95.141,15
2014	51.444,39	100%	51.444,39
2015	69.637,92	80%	55.710,34
2016	2.817.269,87	1%	28.172,90
<b>Total general</b>	<b>3.201.343,40</b>	-	<b>398.298,84</b>
		PROVISIÓN CONSTITUIDA	(319.824,73)
		<b>TOTAL A RECUPERAR DEL 2009 AL 2015</b>	<b>384.053,53</b>

La provisión constituida, no supera el 10% del total de la cartera.

#### **6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

AL 31 de diciembre de los años 2016 y 2015, el saldo de los Impuestos Corrientes es el siguiente:

		<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
<b>Activos por impuestos corrientes</b>			
OTRAS CUENTAS POR COBRAR - IMPUESTOS	US\$	648.147	537.850

Se incluyen valores considerados como crédito tributario, sobre, Retenciones en la Fuente, Anticipo de Impuesto a la renta, e Impuesto al Valor Agregado

#### **7. OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

AL 31 de diciembre de los años 2016 y 2015, el saldo de otros activos corriente es el siguiente:

		<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
<b>Otros activos corrientes</b>			
PRESTAMOS AL PERSONAL		70.325	16.127
GARANTIAS POR COBRAR		14.590	390
ANTICIPOS ENTREGADOS		685.363	589.634
<b>Total otros activos corrientes</b>	US\$	<b>770.278</b>	<b>606.151</b>

- a) Son valores entregados en calidad de anticipos a proveedores de radio, prensa, televisión.

## RIVAS & HERRERA PUBLICIDAD S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2016 y 2015

### 8. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

AL 31 de diciembre de los años 2016 y 2015, el saldo de Propiedades es el siguiente:

	<u>SALDO AL</u>			<u>SALDO AL</u>
	<u>31/12/2015</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>AJUSTES</u>	<u>BAJAS</u>
				<u>31/12/2016</u>
MUEBLES Y ENSERES	169.233			(27.756) 141.477
EQUIPO DE OFICINA	29.088			(903) 28.185
VEHICULOS	18.186			18.186
EQUIPO DE COMPUTACION	108.020			(25.596) 82.425
SOFTWARE	12.455	20.219		32.674
	336.981	20.219		(54.256) 302.946
DEP. ACUM. ACTIVO FIJO	(183.897)	(58.039)	27.594	54.255 (160.088)
	153.085	(37.820)	27.594	0 142.859

El gasto por depreciación del periodo fue de \$58,039.

### 9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

AL 31 de diciembre de los años 2016 y 2015, el saldo de Otros activos no corrientes, son:

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
<u>Otros activos no corrientes</u>		
CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS	261.120	0
OTROS ACTIVOS	228	228
CUADROS Y OBRAS DE ARTE	8.973	8.973
Total otros activos no corrientes	US\$ 270.321	9.201

### 10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

AL 31 de diciembre de los años 2016 y 2015, los saldos de Obligaciones, son los siguientes:

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
<u>Obligaciones con instituciones financieras</u>		
PACIFICO S. A.	21.480	168.747
PRODUBANCO S. A.	23.910	0
PICHINCHA S. A.	480.000	477.702
Total obligaciones	US\$ 525.390	646.449

Obligaciones mantenidas al 31 de diciembre de 2016:

<u>BANCO</u>	<u>TIPO DE OBLIGACIÓN</u>	<u>FECHA/VCTO.</u>	<u>SALDO</u>	<u>TASA</u>
PACIFICO S. A.	CAPITAL	05/01/2017	21.127	16,06%
PACIFICO S. A.	INTERESES	05/01/2017	353	0,00%
PRODUBANCO S. A.	GARANTIA BANCARIA		9.327	0,00%
PRODUBANCO S. A.	TARJETA DE CRÉDITO	31/08/2018	14.583	0,00%
PICHINCHA S. A.	HIPOTECA	06/06/2016	480.000	8,92%
			<b>525.390</b>	

## RIVAS & HERRERA PUBLICIDAD S. A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2016 y 2015

Obligaciones mantenidas al 31 de diciembre de 2015:

BANCO	TIPO DE OBLIGACIÓN	FECHA/VCTO.	SALDO	TASA
PACIFICO S. A.	SOBREGIRO	31/12/2015	168.747	0,00%
PICHINCHA S. A.	HIPOTECA	04/06/2016	240.000	8,92%
PICHINCHA S. A.	HIPOTECA	06/06/2016	237.702	8,92%
				646.449

### 11. CUENTAS POR PAGAR

AL 31 de diciembre de los años 2016 y 2015, los saldos de Cuentas por Pagar son los siguientes:

		<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
<u>cuentas por pagar</u>			
CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR	a)	3.467.556	6.518.973
PROVISIONES DE BENEFICIOS SOCIALES		112.241	112.666
PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		271.335	214.256
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		601.710	1.178.639
RELACIONADOS		0	229.430
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS		176.692	176.692
Total cuentas por pagar	US\$	<u>4.629.534</u>	<u>8.430.656</u>

a) Son cuentas por pagar a proveedores de revistas, radio, prensa y televisión.

### 12. PASIVO NO CORRIENTE - BENEFICIOS SOCIALES

AL 31 de diciembre de los años 2016 y 2015, los saldos de Obligaciones por beneficios a los empleados son los siguientes:

		<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
OBLIGACIONES DE BENEFICIOS DEFINIDOS	US\$	<u>563.327</u>	<u>603.887</u>

**Provisión Jubilación patronal y Bonificación por desahucio.** - RIVAS & HERRERA PUBLICIDAD S. A., solicitó el estudio actuarial para el 2016, a la empresa "LOGARITMO CIA. LTDA. Servicios Actuariales Independientes". Las reservas para este propósito, debido a que según criterio de la Administración, la antigüedad promedio de los empleados superan los diez años. De acuerdo al Código de Trabajo de la República del Ecuador, en sus artículos 216, 217, 218 y 219 Decreto No. 3402 de Abril de 1.979 que crea la décimo quinta pensión patronal, publicada en el Registro Oficial No.421 del 28 de Enero de 1.983 que ratifica el derecho a los trabajadores o empleados que cumplieren 25 años de servicio en una misma institución tienen derecho a jubilación patronal. A continuación se detalla la composición de los beneficios a empleados:

JUBILACIÓN PATRONAL	406.200
DESAHUCIO	157.127
<b>TOTAL</b>	<b><u>563.327</u></b>

## RIVAS & HERRERA PUBLICIDAD S. A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2016 y 2015

#### 13. CAPITAL SOCIAL

AL 31 de diciembre de los años 2016 y 2015, el capital social, está conformado así:

ACCIONISTAS	NACIONALIDAD	US \$ VALOR	
		TOTAL	%
GRUPO HOLDING HERRSANCOREL S. A.	ECUATORIANA	8.160	2,54%
RIVAS POLIT DANIELA MANONA	ECUATORIANA	312.720	97,46%
<b>Total</b>		<b>320.880</b>	<b>100,00%</b>

#### 14. CONTINGENTE

RIVAS & HERRERA PUBLICIDAD S. A. hasta el 31 de diciembre de 2015, mantuvo registrado en cuentas de activo y pasivo, el valor de US\$452.575; a efecto de reconocer una posible contingencia por valores que se encuentra reclamando por vía judicial, a Accionistas y Administradores existentes hasta el periodo 2012; en este sentido, debido a que al 31 de diciembre de 2016, no existe una sentencia ejecutoriada, así como por no existir sustancia económica, se excluyó de cuentas de balance para considerarlo como un contingente.

#### 15. IMPUESTO A LA RENTA

Existen una obligación que está siendo honrada por RIVAS & HERRERA PUBLICIDAD S. A., al Servicio de Rentas Internas, correspondiente a "Determinación Tributaria", emitida en el periodo 2016, por un total de US\$ 261,119.99, sobre revisión efectuada del periodo 2012; al 31 de diciembre de 2016, mantiene un saldo pendiente de pago por US\$196,801.44, reconocido como cuenta por pagar en los estados financieros.

La conciliación tributaria preparada por la Compañía para establecer el impuesto a la renta causado en el año 2016 y 2015, fue la siguiente:

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA	2.016	2.015
RESULTADOS ANTES PART TRAB E IMP.	US\$ 115.128	(1.165.178)
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	(17.269)	0
Gastos no deducibles	96.859	0
	US\$ 194.718	0
Deducciones especiales de Ley	(59.470)	0
BASE IMPONIBLE	135.247	0
Anticipo mayor al impuesto a la renta (101)	117.596	156.539
IMPUESTO A LA RENTA	(29.754)	0
RESULTADOS TRIBUTARIOS DEL EJERCICIO	US\$ 105.493	(1.165.178)

## **RIVAS & HERRERA PUBLICIDAD S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2016 y 2015**

#### **16. PARTES RELACIONADAS**

AL 31 de diciembre de los años 2016 y 2015, RIVAS & HERRERA PUBLICIDAD S. A., no mantiene saldos con accionistas o administradores.

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
<b><u>CUENTAS DE ACTIVO</u></b>		
RELAD S. A. (cuentas por cobrar)	512.330	0
RELAD S. A. (anticipo)	31.733	0
PUBLITOP – ADMINISTRACIÓN	18.666	10.117
CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS	261.120	0
<b><u>CUENTAS DE PASIVO</u></b>		
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	176.692	176.692
RELAD – ADMINISTRACIÓN	29.771	90.303

#### **17. VENTAS Y COSTO DE VENTAS**

AL 31 de diciembre de los años 2016 y 2015, las ventas netas y el costo de venta resultó en:

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
VENTAS	14.499.164	23.599.759
DEVOLUCIONES Y DESCUENTOS EN VENTAS	(3.663.334)	(5.681.171)
COMPRAS	(6.931.912)	(14.258.658)
INGRESOS POR REEMBOLSO	6.213.901	3.257.097
	<u>US\$</u>	<u>10.117.819</u>
		<u>6.917.017</u>

#### **18. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS**

De acuerdo a Resolución NAC-DGER2008-0464 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registro Oficial #324 de abril 25 del 2008, establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a \$3,000,000.00, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia; y, si el monto es superior a los \$15,000,000.00 deberán presentar adicionalmente el informe integral de precios de transferencia.

#### **19. EVALUACIÓN DE RIESGOS RELACIONADOS**

**Gestión del riesgo** Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos como se describe a continuación:

**Riesgo país** El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales, de la evaluación efectuada el riesgo es moderado.

## RIVAS & HERRERA PUBLICIDAD S. A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2016 y 2015

**Riesgo de mercado** Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas a su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones del mercado afectan directamente al patrimonio de la Compañía. De la evaluación efectuada el riesgo es Moderado.

**Riesgo de tasa de interés** La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía están sujetos a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectos a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes en efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo. De la evaluación efectuada el riesgo es Bajo.

**Riesgo de liquidez** Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. De la evaluación efectuada el riesgo es Bajo.

ÍNDICE DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA:	2016	Resultados	2015	Resultados
Ratios corriente				
Activo corriente	6.526.198	1,77	10.046.043	1,11
Pasivo corriente	5.154.924		9.071.105	

Capital de trabajo	1.371.274	968.158
Prueba rápida		
Activo corriente - inventario	6.526.198	1,77
Pasivo corriente	5.154.924	9.071.105

**Riesgo de crédito** Las cuentas por cobrar están sujetas a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, historial y las referencias del deudor, así como su cumplimiento. Se determinó que existen partidas pendientes de cobro desde el 2009 (tal como de documenta en Nota 5), por lo que el riesgo por deterioro es Moderado.

INDICADORES DE ACTIVIDAD:	2016	Resultados	2015	Resultados
Número de días cartera a mano				
Cuentas por cobrar x 360	115.481.480	80	275.604.520	117
Ventas netas	14.496.215		33.599.759	

Rotación de cierre	30	36	45	36	30
N. de días cartera a mano	80		117		

Rotación de activos operacionales	Ventas netas	14.496.215	2,22	23.599.759	2,5
	Activos operacionales brutos	6.526.198		10.046.043	

Rotación de activos fijo	Ventas netas	14.496.215	46	23.599.759	70
	Activo fijo bruto	302.945		331.981	

Rotación activo total	Ventas netas	14.496.215	1,25	23.599.759	2,31
	Activo total bruto	6.618.077		10.298.329	

Rotación del capital de trabajo	Ventas netas	14.496.215	16,57	23.599.759	24,36
	Act. De. - Pasivo Cor.	1.371.274		968.158	

## RIVAS & HERRERA PUBLICIDAD S. A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2016 y 2015

**Riesgo de los activos** Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. De la evaluación efectuada se determina un riesgo bajo.

**Riesgo Operativo** De la evaluación se desprende riesgo moderado.

<u>INDICADORES DE INDEUDAMIENTO:</u>		2016	Resultados	2015	Resultados
Indebidamente sobre activos totales	Total pasiva Total activo	x 100%		5718.251 6399.375	82% 10.208.329
Indebidamente capitalización	Total pasiva Total patrimonio	x 100%		5718.251 1221.117	46% 527.336
Concentración de indeudamiento	Pasiva corriente total pasiva	x 100%		5.154.514 5718.251	90% 5.680.952
Concentración a largo plazo	Pasiva no corriente Total pasiva	x 100%		93.327 5718.251	17% 5.680.952
<u>INDICADORES DE RENTABILIDAD:</u>					
Rentabilidad del patrimonio	Utilidad neta Patrimonio			115.128 1221.117	9% 527.336
Margen operacional de utilidad	Utilidad operacional Ventas netas			10.115.879 14.496.215	0,70 71.599.729
Gastos de Adm. Y ventas a ventas	Gastos de Adm. Y ventas Ventas netas			10.043.178 14.496.215	69% 71.599.729
Margen bruto de utilidad	Utilidad bruta Ventas netas			10.115.879 14.496.215	70% 71.599.729
Margen neta de utilidad	Utilidad neta Ventas netas			115.128 14.496.215	1% 71.599.729

**Riesgo Legal** La empresa durante el periodo de análisis, se encuentra atravesando varios juicios de caracteres arbitrales, civiles y laborales; mismos que se encuentran desarrollando en las distintas unidades judiciales de Quito. De confirmaciones recibidas de abogados, no se tiene una certeza sobre su resultado, por lo tanto no se ha realizado una estimación razonable que origine una contingencia. De la evaluación efectuada se determina un riesgo Moderado.

**Riesgo Reputacional** De la evaluación efectuada, a empresa ha cumplido con sus obligaciones tanto con entes gubernamentales, como empleados, proveedores, clientes, y accionistas. De la evaluación efectuada se determina un riesgo Moderado.

## RIVAS & HERRERA PUBLICIDAD S. A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2016 y 2015

#### **20. COMPROMISOS**

Mediante la suscripción de un contrato, RIVAS & HERRERA PUBLICIDAD S. A., ofrece sus servicios a los clientes multinacionales de Young & Rubicam en el Ecuador; para el efecto, recibirá asesoría para el manejo de clientes y entrenamiento, para mantener estándares de calidad requeridos por Young & Rubicam Inc., a nivel mundial. Este convenio, establece una regalía con base a los ingresos brutos de la Compañía.

Con CORPORACIÓN NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES CNT, se mantiene contrato suscrito por Consultoría, Cuentas, Creatividad, producción Interna, Producción externa, Marketing, Medios, BTL, Trade, Digital, RRPP.

Con INDUSTRIAS LACTEAS TONI SA, existe contrato suscrito 1 de julio de 2016, con vigencia hasta el 31 de diciembre de 2016; como Agencia de Publicidad, otorga servicios con el objeto de que maneje la cuenta para las categorías de Yogurt, Bebidas Lácteas e Indulgentes con las marcas de Leche Sabores, Leche Avena, Queso Crema, Gelatina, Manjar y bebidas, en lo relacionado a la estrategia, cuentas y creatividad de las campañas publicitarias.

Con CIUDAD COMERCIAL EL BOSQUE, existe contrato suscrito el 5 de octubre de 2016, con vigencia de un año; como Agencia de Publicidad, otorga servicios de: Consultoría, Cuentas, Creatividad, producción Interna, Producción externa, Marketing, Medios, BTL, Trade, Digital, RRPP.

Con DANE, mantiene contrato suscrito por Consultoría, Cuentas, Creatividad, producción Interna, Producción externa, Marketing, Medios, BTL, Trade, Digital, RRPP.

Con compañía Televisora del Pacífico, mantiene contrato por servicios de por Consultoría, Cuentas, Creatividad, producción Interna, Producción externa, Marketing, Medios, BTL, Trade, Digital.

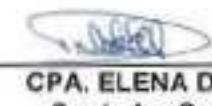
RIVAS & HERRERA PUBLICIDAD S. A., mantiene acuerdos de arrendamiento por las oficinas de Quito y Guayaquil, en los cuales se establece un plazo de tres años e incrementos del 5%.

#### **21. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 1 de enero del 2017 y a la fecha de elaboración del presente informe, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.

Cabe señalar que el 28 de diciembre de 2016, fue aprobado el cambio de denominación social de la empresa; misma que en enero 9 de 2017, se cambió en el Registro Único del Contribuyente a "RIVAS PUBLICIDAD Y - R S. A."

  
MAURICIO RIVAS MANTILLA  
Gerente General

  
CPA, ELENA DÁVILA  
Contador General