

GRAN COMERCIO CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2015

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 1.- Actividad

El objeto social principal de la Compañía es el servicio de publicidad a través de medios de comunicación digitales alternativos.

Nota 2.- Resumen de Políticas Contables

a) Bases de presentación y revelación

Los Estados Financieros adjuntos de GRANCOMERCIO CIA. LTDA. comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2015 y 31 de Diciembre del 2014, los Estados de Resultados Integral, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esa fechas, así como sus respectivas Notas. Estos Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) vigentes al 31 de Diciembre del 2015.

b) Moneda Funcional y de Presentación

Las cifras incluidas en los Estados Financieros y en sus Notas explicativas, se valoran utilizando la moneda del entorno económico del país, Dólar Americano.

c) Clasificación de Saldos en Corrientes y No Corrientes

En el Estado de Situación Financiera, las cuentas se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente los saldos con vencimientos igual o inferior a doce meses desde la fecha de cierre de los Estados Financieros, y como no corriente los mayores a ese periodo.

d) Estimaciones y Supuestos Significativos

Ciertos saldos incluidos en los Estados Financieros involucran el uso de estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estas estimaciones 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 contables resultantes, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Las 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 años, lo que se realizaría en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y supuestos se presentan a continuación:

Estimación de Vidas Útiles de la Propiedad, Equipo y Vehículo.- La Gerencia revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual, considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo.

Deterioro de Elementos de la Propiedad, Equipo y Vehículo.- La Compañía estima que a Diciembre del 2015 no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la Propiedad, Equipo y Vehículo. Sobre una base anual y cuando se detecte la existencia de algún indicio de deterioro, la Administración efectuará las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

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

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

e) Efectivo y equivalentes de efectivo.

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocido en los Estados Financieros comprenden los saldos bancarios sujetos a un riesgo no significativo y de entera disposición de la Compañía.

f) Cuentas por Cobrar

Las Cuentas por Cobrar son Activos Financieros no derivados cuyos cobros son fijos, que no se negocian en un mercado activo y que son distintos de los que la Compañía tenga la intención de vender inmediatamente o en un futuro próximo, los que la Compañía designe en el momento del reconocimiento inicial como disponible para la venta y los que podrían no permitir al tenedor la recuperación sustancial de toda su inversión inicial por circunstancias diferentes a su deterioro crediticio.

g) Propiedad, Equipo y Vehículos

El inmueble y los vehículos se encuentran registrados a su costo de adquisición, las pantallas, estructuras y equipos de computación se encuentran registrados a su costo revaluado, el valor de los Activos están rebajados por su depreciación acumulada.

La Propiedad, Equipo y Vehículo se deprecian siguiendo el método de línea recta, mediante la distribución del costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Baja de Propiedad, Equipo y Vehículo. - Estos Activos pueden darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de Propiedad, Equipo y Vehículo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del periodo. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

h) Reconocimiento de Ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el cobro. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

i) Gastos

Se registran al costo histórico, los gastos se registran y se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento, independientemente del momento en que se pagan.

j) Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior

Activos Financieros

La Compañía reconoce sus Activos Financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los Activos Financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos.

Los aspectos más relevantes en cada categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación.

Cuentas por Cobrar. - Las Cuentas por Cobrar son Activos Financieros no derivados cuyos cobros son fijos, que no se negocian en un mercado activo y que son distintos de los que la Compañía tenga la intención de vender inmediatamente o en un futuro próximo los que la Compañía designe en el momento del reconocimiento inicial como disponible para la venta y los que podrían no permitir al tenedor la recuperación sustancial de toda su inversión inicial por circunstancias diferentes a su deterioro crediticio. La Compañía mantiene en esa categoría Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar.

Deterioro de Activos Financieros al costo amortizado. - Los Activos Financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada periodo. El valor en libros del Activo Financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente.

Para las Cuentas por Cobrar Clientes, se establece una provisión para pérdidas por deterioro cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las Cuentas por Cobrar. El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;

El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el Estado de Resultados.

Baja de un activo financiero - Los Activos Financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del Activo Financiero; o cuando transfiere el Activo Financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al Activo Financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del Activo Financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

Pasivos Financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como Pasivos Financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar.- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son Pasivos Financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Baja de un Pasivo Financiero.- Los Pasivos Financieros son dados de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un Pasivo Financiero es reemplazado por otro Pasivo Financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo Pasivo Financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de Pasivos Financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurren.

k) Cuentas por Pagar y Provisiones

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (Legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones. Las provisiones se revisan a 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 gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

l) Beneficios a Empleados

Obligaciones por beneficios post empleo

La Compañía mantiene un plan de beneficios definidos post empleo que corresponde a un plan de Jubilación Patronal, se registra con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del Estado de Situación Financiera, y que se determina anualmente con base a estudios realizados por profesionales en el tema, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a las reservas para obligaciones por beneficios de jubilación, las estimaciones están sujetas a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registrará directamente en resultados.

m) Impuestos

De acuerdo a lo señalado en la norma sobre Impuesto a las Ganancias, el gasto por impuesto a la renta representa la suma del Impuesto a la Renta Corriente y el Impuesto Diferido.

Impuesto Corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nos serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de Impuesto Corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por la Administración Tributaria para cada periodo.

La gerencia 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 Difendo

Se reconoce sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de Activos y Pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados Financieros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. Un Pasivo por Impuesto Diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles, en tanto que un Activo por Impuestos Diferidos se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos, refleja las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía no presenta en sus Estados Financieros Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos, en razón de que no existen diferencias temporarias que requieran de su reconocimiento.

Nota 3.- Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2015	2014
Caja General y Caja Chica	1.460.00	1.460.00
Bancos Nacionales	262.315.04	634.011.47
Bancos Internacionales	136.293.31	232.995.45
Notas de Crédito SRI	155.840.10	-
	<u>555,908.45</u>	<u>868,466.92</u>

Al 31 de Diciembre de 2015 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y bancos.

Nota 4.- Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Se conforma de la siguiente manera

<u>Cuentas por Cobrar Comerciales</u>	US\$	
	2015	2014
Clientes (i)	1,570,756.61	1,343,703.22
(-) Provisión de Incobrables (ii)	(10,919.61)	(11,382.27)
	1,559,837.00	1,332,320.95
<u>Otras Cuentas por Cobrar</u>		
Cuentas por Cobrar Relacionadas	25,992.10	7,231.96
IVA Crédito Tributario	42,309.31	42,185.95
Impuesto a la Renta	82,219.04	77,414.14
Otras Cuentas por Cobrar (iii)	85,348.95	70,670.75
	<u>1,795,706.40</u>	<u>1,529,823.75</u>

- (i) Se refiere a valores pendientes de cobro por servicios publicitarios en diferentes medios digitales.
- (ii) En el año 2015 la Compañía procedió a dar de baja saldos irrecuperables por US\$ 11,382.27; y por el contrario, ha efectuado la Provisión para Cuentas Incobrables considerando el 1% de los créditos comerciales concedidos en el periodo y que se mantienen pendientes de recaudación.
- (iii) Al cierre del periodo corresponde a servicios y otros pagos anticipados por US\$ 44,007.28, y depósitos en garantía por US\$ 41,341.67.

Nota 5.- Inventarios

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2015	2014
Mercancías	32,964.89	119,833.00
Repuestos Materiales de Construcción	-	11,727.19
Activos en Construcción	-	25,872.00
	<u>32,964.89</u>	<u>157,432.19</u>

Nota 6.- Propiedad, Equipo y Vehículos

El detalle resumido se presenta a continuación:

Nota 7.- Entidades Financieras

Al cierre del Periodo 2015 se conforma de la siguiente manera:

Institución Financiera	Documento	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Capital	Tasa de interés	Corte Plazo	Largo Plazo
1er Préstamo Bco. Internacional	332342	16/05/2014	30/06/2017	600.000,00	9.76%	211.003,10	94.154,32
1er Préstamo Bco. del Austro	Pagare	03/07/2015	03/07/2016	20.990,00	11.23%	8.323,78	-
1er Préstamo Bco. del Austro	Pagare	03/07/2013	03/07/2016	3.038,40	11.23%	-	-
2do Préstamo Bco. Pichincha	2040440-00	21/05/2014	16/05/2015	100.000,00	11.16%	-	-
2do Préstamo Bco. Pichincha	2161983-00	26/11/2014	12/11/2017	300.000,00	9.99%	100.815,27	101.245,15
2do Préstamo Internacional	337856	23/02/2015	22/02/2015	130.000,00	9.76%	22.063,69	-
2do Préstamo Bco. Producanco	277384	25/02/2015	22/08/2018	68.838,88	11.23%	22.771,97	29.971,34
Bco Préstamo Bco. Pichincha	2378799-00	23/11/2015	19/08/2016	80.000,00	8.95%	71.373,01	-
3er Préstamo Bco. Internacional	342402	28/11/2015	20/11/2016	89.225,00	8.95%	82.117,46	-
Total						516.756,26	225.371,81

Al cierre del Periodo 2014 se conforma de la siguiente manera:

Institución Financiera	Documento	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Capital	Tasa de interés	Corte Plazo	Largo Plazo
1er Préstamo Bco. Producanco	184472	23/04/2012	23/03/2016	70.000,00	11.25%	6.772,60	-
1er Préstamo Bco. Internacional	332342	16/05/2014	30/04/2017	600.000,00	9.76%	191.457,86	306.157,42
1er Préstamo Bco. del Austro	Pagare	03/07/2013	03/07/2016	20.990,00	11.23%	7.299,81	4.650,60
1er Préstamo Bco. del Austro	Pagare	03/07/2013	03/07/2016	3.038,40	11.23%	1.057,70	872,19
2do Préstamo Bco. Pichincha	2040440-00	21/05/2014	16/05/2015	100.000,00	11.16%	43.026,17	-
2do Préstamo Bco. Pichincha	2161983-00	28/11/2014	12/11/2017	300.000,00	9.99%	91.205,29	301.586,13
Total						340.819,42	512.066,34

Nota 8.- Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2015	2014
Proveedores	577.028,79	237.149,62
Tarjetas de Crédito	3.017,35	7.733,90
Anticipo de Clientes	77.327,32	47.911,20
Dividendos	39.233,46	-
	696.606,92	292.794,72

Nota 9.- Instituciones Públicas

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2015	2014
IESS por Pagar	17,305.90	15,739.75
Fondos de Reserva	1,043.26	265.43
Préstamos Quirografarios	1,633.94	812.01
Préstamos Hipotecarios	1,546.13	1,074.93
Impuestos por Pagar	25,094.20	25,875.37
Impuesto a la Renta (i)	80,607.87	86,611.51
	<u>127,231.30</u>	<u>130,379.00</u>

(i) Se determinó de la siguiente forma:

	US\$	
	2015	2014
Utilidad / Pérdida del Ejercicio	333,104.51	436,644.06
(-) 15% Participación Trabajadores	(49,965.68)	(65,496.61)
(+) Gastos No Deducibles	170,717.14	104,359.42
Utilidad Gravable	<u>453,855.97</u>	<u>475,506.87</u>
Base Imponible para el IR Tarifa 22%	261,451.56	295,506.87
Base Imponible para el IR Tarifa 12% (Reinversión)	192,404.41	180,000.00
Impuesto a la Renta Causado	<u>80,607.87</u>	<u>86,611.51</u>

Nota 10.- Gastos Acumulados

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2015	2014
Sueldos	26,911.68	-
Décimo Tercero	6,553.82	5,822.36
Décimo Cuarto	10,471.96	9,148.44
Descuentos por Liquidar Empleados	130.00	-
Participación a Trabajadores	49,965.68	65,496.61
	<u>94,033.14</u>	<u>80,467.41</u>

Nota 11.- Obligaciones Largo Plazo

Se conforma de la siguiente manera

	US\$	
	2015	2014
Accionistas y Empresas Relacionadas		149,141.61
Otras Cuentas por Pagar (i)	818,094.81	897,680.55
	818,094.81	1,046,822.16

- (i) Al cierre del año 2015, el 99% de la cuenta corresponde a obligaciones con terceros por las cuales la Compañía a firmado Pagarés a la Orden, en ellos se especifica las condiciones necesarias para el cumplimiento de éstas obligaciones.

Nota 12.- Jubilación Patronal y Desahucio

Jubilación Patronal.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social -IESS.

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

El movimiento de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de Diciembre del 2015, es el siguiente:

	US\$	
	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2015
	Variación	
Jubilación Patronal	49,799.00	69,747.00
Bonificación por Desahucio	11,325.00	21,700.50
	61,124.00	91,513.50

Nota 13.- Capital Social

GRANCOMERCIO CIA. LTDA. se constituyó con un capital de US\$ 400.- mediante Escritura Pública otorgada ante el Notario Décimo Cuarto del cantón Quito, Doctor Alfonso Freire Zapata el 8 de Mayo del 2006, fue inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 14 de Mayo del mismo año.

El último aumento de capital para llegar al actual de US\$ 1.237.542.00, se realizó mediante Escritura Pública celebrada el 10 de Julio del 2015 ante la Notaria Tercera del cantón Quito, Dra. Jacqueline Vásquez Velastegui, su inscripción en el Registro Mercantil fue el 31 de Julio del 2015.

Al cierre del periodo 2015 las participaciones se conforman de la siguiente manera:

Socios	No. Participaciones	Capital Pagado
Ricardo Wright	247,508	247,508.00
Francisco Romo Leroux	247,508	247,508.00
José Rafael Pallares	247,508	247,508.00
Sergio Pérez	495,018	495,018.00
	<hr/> <u>1,237,542</u>	<hr/> <u>1,237,542.00</u>

Nota 14.- Reserva Legal

La Ley requiere que se transfiera a la Reserva Legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva alcance por lo menos al 20% del Capital Social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Nota 15.- Ingresos por Servicios

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2015	2016
Total Indoor	1,958,426.14	2,964,323.47
Total Outdoor	3,194,942.30	1,660,023.38
Descuentos y devoluciones	(284,870.48)	-
Total ingresos	<u>4,868,497.96</u>	<u>4,624,346.85</u>

Nota 16.- Costo de Ventas

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2015	2014
Costo de Ventas Indoor	575,030.17	458,474.24
Costo de Ventas Outdoor	438,962.58	360,777.56
Costo de Ventas Bienes	603,371.43	446,166.10
	<u>1,617,364.18</u>	<u>1,265,417.90</u>

Nota 17.- Gastos de Operación

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2015	2014
Personal de Administración	2,095,238.01	2,250,658.02
Personal de Operación	1,336,747.40	1,036,593.72
	<u>3,431,985.41</u>	<u>3,287,251.74</u>

Nota 18.- Contratos de Concesión Comercial

- a) Con el Aeropuerto José Joaquín de Olmedo, como agente comercial para prestar los servicios de espacios informativos en canales alternativos, para la promoción y difusión de destinos.
- b) Con la Corporación Aeroportuaria de Cuenca, que asigna a favor de la Compañía en forma exclusiva los Espacios de la Terminal de Pasajeros del Aeropuerto Mariscal La Mar de la ciudad de Cuenca para la instalación de elementos publicitarios.
- c) Con la Fundación Terminal Terrestre de Guayaquil administradora de la Terminal Terrestre que concede a la Compañía la autorización de pantallas de publicidad e información en la terminal Terrestre de Guayaquil.
- d) Con la Fundación Municipal Transporte Masivo Urbano de Guayaquil para la autorización de explotación y entrega recepción de espacios destinados a la explotación comercial a través de la colocación de publicidad del "Sistema Metrovia"

Nota 19.- Instrumentos Financieros por Categoría

Los Instrumentos Financieros al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 se conforman de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	Corriente	Corriente
<i>Activos Financieros medidos al costo amortizado</i>		
Efectivo en Caja y Bancos	555,908.45	868,466.92
Deudores Comerciales, neto	1,570,756.61	1,343,703.22
Otras Cuentas por Cobrar	85,348.95	70,670.75
(-) Reserva de Créditos Incobrables	(10,919.61)	(11,382.27)
Activos por Impuestos Corrientes	124,528.35	119,600.09
Total Activos Financieros	2,325,622.75	2,391,058.71
<i>Pasivos Financieros medidos al costo amortizado</i>		
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	696,606.92	292,794.72
Pasivos por Impuestos Corrientes	105,702.07	112,486.88
Obligaciones Acumuladas	94,033.14	80,467.41
Otras Cuentas por Pagar		
Total Pasivos Financieros	896,342.13	485,749.01

El valor razonable de los Activos y Pasivos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes, de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación.

El efectivo en Caja y Bancos, Deudores Comerciales, Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

Administración de Riesgos Financieros

a) Objetivos y políticas de administración del riesgo financiero

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas.

b) Riesgo de tasa de interés

La Compañía no está expuesta a riesgo de tasa de interés.

c) Riesgo de gestión de capital

Los objetivos de la Compañía en la gestión de capital incluyen: salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha con el fin de generar una rentabilidad para sus accionistas y mantener una estructura óptima de capital para reducir el costo de capital.

d) Riesgo de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con la obligación del instrumento financiero, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades financieras, incluyendo depósitos en bancos y otros instrumentos financieros.

e) Valor razonable

El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que esta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluye lo siguiente:

- El efectivo en Caja y Bancos tienen un valor razonable que se aproximan a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.
- Los Deudores Comerciales debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y que tiene vencimientos menores a un año, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente de su valor en libros.
- En el caso de los Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 el valor en libros de los instrumentos financieros equivale a su valor razonable.

Nota 20.- Compromisos y Contingencias

A la fecha del informe no se presentan compromisos ni contingencias que pudieran afectar la interpretación de los Estados Financieros.

Nota 21.- Hechos Posteriores

Entre el 31 de Diciembre de 2015 y la fecha de emisión del informe de los Auditores Independientes, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.

Nota 22.- Nuevas Disposiciones Tributarias

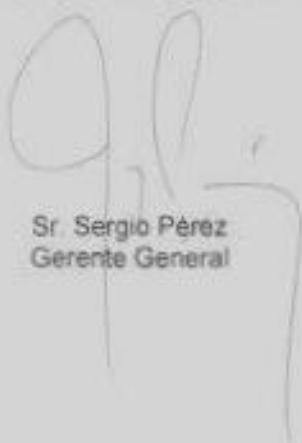
Mediante Resolución del Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC15-00003218 del 24 de Diciembre del 2015, se resuelve que la presentación del informe de cumplimiento tributario y sus anexos, serán por parte del sujeto pasivo obligado a contratar auditoría externa, para lo cual deberán presentar por escrito la siguiente información:

- a) El informe de cumplimiento tributario elaborado por las personas naturales o jurídicas calificadas como auditores externos y los anexos preparados por el sujeto pasivo por el ejercicio fiscal terminado al 31 de diciembre, el mismo que incluye las recomendaciones sobre aspectos tributarios, se presentará en medio de almacenamiento de información, disco compacto no regrabable.
- b) Informe de auditoría de estados financieros presentado a la respectiva Superintendencia por el ejercicio terminado al 31 de diciembre, en medio de almacenamiento de información, disco compacto no regrabable.
- c) Reporte de diferencias del informe de cumplimiento tributario.

Con fecha 31 de Diciembre del 2015, en el primer Suplemento del Registro Oficial No. 660, la Administración Tributaria publicó la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003211, mediante la cual se aprueba el nuevo Formulario 101 para la declaración del Impuesto a la Renta y presentación de Estados Financieros de sociedades y establecimientos permanentes.

Nota 23.- Aprobación de Estados Financieros

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2015, han sido aprobados por la Administración con fecha 11 de Marzo del 2016.



Sr. Sergio Pérez
Gerente General



Ing. Maritza Albán
Contador General