

**ESTADOS INDIVIDUALES DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
(US dólares)			
<b>Activos corrientes</b>			
Activos financieros corrientes:			
▪ Efectivo y equivalentes	4	1.195.340	312.556
▪ Cuentas y documentos por cobrar	5	2.191.136	2.588.510
Impuestos y pagos anticipados	6	<u>198.546</u>	<u>147.326</u>
<b>Total activos corrientes</b>		3.585.023	3.048.392
Propiedades, maquinarias y equipos	7	73.944	68.606
Impuesto diferido			
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>3.658.967</u>	<u>3.116.998</u>
<b><u>PASIVOS</u></b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Proveedores y cuentas por pagar	8	539.406	142.685
Beneficios de empleados corriente	9	478.820	533.508
Impuestos y retenciones por pagar	10	<u>138.584</u>	<u>337.476</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		1.156.810	1.013.669
Beneficios de empleados no corriente	11	1.155.290	946.381
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>2.312.100</u>	<u>1.960.050</u>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital social	12	171.149	171.149
Reservas	12	90.666	90.666
Otro resultado integral		26.459	15.585,88
Resultados adopción NIIF		-287.667	-287.667
Resultados acumulados	12	426.670	612.043
Resultados acumulados	12	<u>919.589</u>	<u>560.850</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>1.346.867</u>	<u>1.162.627</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>3.658.967</u>	<u>3.122.677</u>



Sra. Lola Tovar  
Gerente General



Ing. Pablo Santamaría  
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**ESTRATEGIAS Y MERCADO S.A. ESTRAMERCADO****ESTADOS INDIVIDUALES DE RESULTADOS INTEGRAL  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(US dólares)			
<b>ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
Ventas netas	13	10.039.432	8.625.358
Costo de ventas	14	-7.990.605	-6.538.292
<b>Utilidad bruta</b>		2.048.827	2.087.066
<b>Gastos operativos:</b>			
Gastos de administración y Ventas	15	-1.179.146	-1.313.399
<b>Utilidad operativa</b>		869.680	773.667
Gastos financieros		-21.632	-13.402
Otros gastos		0	0
Otros ingresos	16	<u>71.541</u>	<u>139.396</u>
<b>Utilidad antes de deducciones</b>		919.589	899.662
Participación empleados	17	-137.938	-134.949
Impuesto a la renta causado	17	-215.311	-203.863
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>		<u>566.340</u>	<u>560.850</u>
<b>Utilidad básica por participación</b>		<u>0</u>	<u>0</u>




---

**Sra. Lola Tovar**  
Gerente General




---

**Ing. Pablo Santamaría**  
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

---

**ESTRATEGIAS Y MERCADO S.A. ESTRAMERCADO****ESTADOS INDIVIDUALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<b>Capital social</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>ORI</b>	<b>. . . Resultados . . . Adop. NIIF (US dólares)</b>	<b>. . . acumulados</b>	<b>Total patrimonio</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	171.149	90.666	5.157	( 287.667 )	1.078.200	1.057.505
Pago de dividendos					( 465.221 )	( 465.221 )
Ganancia actuarial			4.751			4.751
Ajuste por impuesto diferido			5.678			5.678
Pago salario digno					( 937 )	( 937 )
Resultado integral del ejercicio					<u>560.850</u>	<u>560.850</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>171.149</u>	<u>90.666</u>	<u>15.586</u>	<u>( 287.667 )</u>	<u>1.172.892</u>	<u>1.162.626</u>
Pago de dividendos					(746.222)	( 746.222 )
Ganancia actuarial			5.195			5.195
Ajuste por impuesto diferido			26.024			26.024
Pago salario digno						0
Resultado integral del ejercicio					<u>566.340</u>	<u>566.340</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>171.149</u>	<u>90.666</u>	<u>46.805</u>	<u>( 287.667 )</u>	<u>993.010</u>	<u>1.013.963</u>



**Sra. Lola Tovar**  
**Gerente General**



**Ing. Pablo Santamaría**  
**Contador General**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**ESTRATEGIAS Y MERCADO S.A. ESTRAMERCADO****ESTADO INDIVIDUALES DE FLUJOS DE EFECTIVO – MÉTODO DIRECTO  
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

	<b><u>NOTAS</u></b>	<b>(US dólares)</b>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>		
Efectivo recibido de clientes		10.468.458
Efectivo recibido por otros conceptos		218.678
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores		( 8.745.847 )
Pago participación laboral e impuesto a la renta		( 338.812 )
Efectivo pagado por otras actividades de operacion		( 89.712 )
Efectivo pagado por gastos financieros		( 12.533 )
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>1.500.232</u>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>		
Compra de equipos de computación	8	( 37.129 )
Compra de Muebles y Enseres		(4.995 )
Disminución en inversiones financieras		<u>(1.087)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(43.211)</u>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>		
Otros Movimientos de actividades de financiamiento		171.986
Dividendos pagados		<u>( 746.222 )</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>( 574.236 )</u>
Variación neta del efectivo		882.785
Efectivo al inicio del año		<u>312.556</u>
Efectivo al final del año		<u>1.195.341</u>




---

**Sra. Lola Tovar**  
**Gerente General**




---

**Ing. Pablo Santamaría**  
**Contador General**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

---

**ESTRATEGIAS Y MERCADO S.A. ESTRAMERCADO****ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJO DE EFECTIVO  
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO  
PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

	<b><u>NOTAS</u></b>	<b>(US dólares)</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		566.340
<b>Partidas que no representan movimiento de efectivo</b>		
Depreciaciones	8	36.786
Provisión cuentas incobrables	6	20.676
Provisión desahucio y jubilación, neto de reversión	11	104.480
Provisión indemnización laboral, neto de reversión		0
Provisión impuesto a la renta	17	215.311
Provisión participación laboral	17	<u>137.938</u>
Subtotal		<u>1.081.531</u>
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
Disminución en clientes		470.177
Aumento en impuestos, pagos anticipados y otras cuentas por cobrar		( 137.934 )
Aumento en proveedores y cuentas por pagar		184.280
Aumento en beneficios sociales		80.262
Pago de impuesto a la renta		( 203.863 )
Pago participación laboral		( 134.949 )
Pago jubilación patronal, desahucio e indemnizaciones laborales		( 56.683 )
Aumento en impuestos y retenciones por pagar		<u>217.411</u>
Subtotal		<u>418.701</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<u>1.500.232</u>




---

**Sra. Lola Tovar**  
**Gerente General**




---

**Ing. Pablo Santamaría**  
**Contador General**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

---

**ESTRATEGIAS Y MERCADOS S.A. ESTRAMERCADO****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

---

**1. ENTIDAD QUE REPORTA**

ESTRATEGIAS Y MERCADO S.A. ESTRAMERCADO, (La Compañía) fue constituida el 11 de enero de 2006, en la ciudad de Quito– Ecuador. Su actividad económica principal es la prestación de servicios publicitarios , investigación, apoyo, promoción y campañas de mercadeo, bodegaje de productos promocionales, elaboración de material publicitario, prestación de servicios de información en puntos de ventas, campañas publicitarias y promocionales de ventas masivas, mercado directo de producto, entre otros.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Quito, provincia de Pichincha, parroquia Jipijapa, calle Rio Coca E3-12 e Isla Santiago.

La Compañía no mantiene participación accionaria en otras compañías, por tanto actúa como una sola unidad de negocios. Sus participaciones no cotizan en el Mercado de Valores.

**2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros individuales fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución No. 06.Q.ICI.004, emitida por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, y publicada en el Registro Oficial No. 348 el 4 de septiembre de 2006; y en la Resolución No. SC. G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 15 de marzo de 2011 publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril de 2011.

Los estados financieros adjuntos fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la misma.

**Bases de preparación**

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico; el costo histórico está sustentado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

**Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), que es la moneda funcional de la Compañía; a menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en esa moneda (USD).

**Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requieren que la Administración de la Compañía efectúe estimaciones y juicios contables que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Las estimaciones están basadas en la experiencia y otros supuestos que son considerados razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

**ESTRATEGIAS Y MERCADOS S.A. ESTRAMERCADO****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas contables, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**Clasificación de saldos corrientes y no corrientes**

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimientos superior a dicho período.

**Nuevas normas**

Las siguientes normas revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIIF 9 (nueva)	Instrumentos financieros; reemplaza a la NIC 39	1 de enero de 2018
NIIF 15 (nueva)	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 2 (modificación)	Aclara sobre los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, la clasificación de pagos basados en acciones cuando tiene cláusulas de liquidación por el neto y algunos aspectos de las modificaciones del tipo de pago basado en acciones	1 de enero de 2018

Las siguientes normas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2019; la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún efecto significativo en la preparación de los estados financieros del período actual:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIIF 16 (nueva)	Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIIF 17 (nueva)	Contratos de seguro	1 de enero de 2021
NIC 28 y NIIF 10 (modificación)	Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos.	Sin fecha definida

**3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fueron aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en los estados financieros individuales, a menos que otro criterio sea indicado.

**Activos y pasivos financieros**

Activos financieros: Son reconocidos por la Compañía aquellos activos corrientes tales como inversiones financieras, cuentas por cobrar a clientes, préstamos a empleados.

Las cuentas por cobrar son activos financieros que se reconocen inicialmente al valor razonable cuando la Compañía emite la factura por la venta de servicios, posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

La Compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) Crédito, 2) Liquidez, y 3) Operacional, cuya gestión está expuesta en la nota 20 “gestión de riesgo financiero”.

**ESTRATEGIAS Y MERCADOS S.A. ESTRAMERCADO****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

---

Deterioro de valor de activos financieros: Los activos financieros son evaluados al 31 de diciembre de cada año para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, que han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento.

Pasivos financieros: La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan; todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los otros pasivos financieros se componen de cuentas por pagar comerciales, y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Determinación del valor razonable: Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación en los estados financieros.

El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero se determina utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características

**Efectivo**

Incluyen efectivo en caja y los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras.

**Muebles y equipos**

Están registradas al costo de adquisición. Los pagos por reparación y mantenimiento se cargan a gastos, mientras que los que mejoren la vida útil de los mismos se cargan al costo del activo.

Los muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Las ganancias y pérdidas por la venta de un elemento de muebles y equipos son determinados comparando el precio de venta con su valor neto en libros, y son reconocidas en resultados.

La depreciación de los muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación de los muebles y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a la vida útil estimada para cada componente de la propiedad.

La vida útil estimada para el período actual y comparativo de los muebles y equipos, son las siguientes:

**ESTRATEGIAS Y MERCADOS S.A. ESTRAMERCADO****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<u>Vida útil en años</u> (hasta)
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipo electrónico y de computación	3

**Beneficios a los empleados**

**Beneficios a corto plazo:** Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Los principales pasivos reconocidos por este concepto corresponden a aquellos establecidos en el Código de Trabajo.

**Jubilación patronal:** El Código de Trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en otros resultados integrales y todos los gastos relacionados con el plan, excluyendo el saneamiento del descuento, en resultados.

**Desahucio:** El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en otros resultados integrales.

**Beneficios por terminación laboral:** la Compañía mantiene como política reconocer una provisión anual por despido intempestivo, la cual es reconocida en el gasto en base a estimación realizada por la Administración de la Compañía en proporción al tiempo de servicio del trabajador, la provisión no utilizada es reversada contra ingresos.

**Provisiones y contingencias**

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando: a) existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, b) es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación, y c) el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como un costo financiero.

**ESTRATEGIAS Y MERCADOS S.A. ESTRAMERCADO****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

---

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, considerando los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes. Cuando la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota, no se reconocen activos ni pasivos contingentes.

**Capital social**

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio; los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

**Reconocimiento de ingresos ordinarios**

Se estiman al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando cualquier importe por devoluciones y descuentos comerciales.

Servicios prestados: los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando la Compañía ha traspasado de manera significativa los riesgos, beneficios, y el importe de los ingresos pueden valorarse con fiabilidad.

**Reconocimiento de costos y gastos**

Los costos y gastos son reconocidos al costo histórico en el estado de resultados aplicando el método del devengado, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

**Impuesto a la renta**

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y por el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto del impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

Impuesto a la renta corriente: Es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% sobre las utilidades gravables.

Impuesto a la renta diferido: Es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en

**ESTRATEGIAS Y MERCADOS S.A. ESTRAMERCADO****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la Ley a la fecha del estado de situación financiera.

**Exposición tributaria:** Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

La Compañía considera que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de varios factores, incluyendo las interpretaciones de la Ley Tributaria y la experiencia anterior.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determine.

**Participación de los trabajadores en las utilidades**

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisiona al cierre del ejercicio económico y cuando reporte utilidad, el 15% por participación laboral en las utilidades anuales.

**Cambios en el poder adquisitivo de la moneda**

El poder adquisitivo de la moneda USD dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue en los últimos cinco años:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	- 0,20%
2018	0,27%
2019	-0,07%

**4. EFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo está conformado como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Caja	650	450
Bancos	<u>224.690</u>	<u>107.106</u>
Banco Pichincha	221.878	107.106
Banco Bolivariano	2.812	0

(a)

**ESTRATEGIAS Y MERCADOS S.A. ESTRAMERCADO****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

Total	<u>225.340</u>	<u>107.556</u>
-------	----------------	----------------

(a) Representa fondos en cuenta corriente mantenidas en el Banco Pichincha C.A. y Banco Bolivariano respectivamente.

**5. INVERSIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están representadas por certificados de depósito a plazo emitidos por el Banco Pichincha C.A., generan el 6,75% de interés anual y con un plazo de hasta 369.

**6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas y documentos por cobrar están conformados como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Cientes locales	2.1036.58	2.504.755
Cientes del exterior	80.786	58.670
Provisión para cuentas incobrables	(64.670)	( 49.594 )
Subtotal clientes	(a) 2.119.774	2.513.831
Cuentas por cobrar empleados	20.003	23.165
Anticipo a proveedores	13.486	8.874
Otras cuentas por cobrar	37.873	22.860
Garantías entregadas	<u>19.212</u>	<u>19.780</u>
Total	<u>2.210.348</u>	<u>2.588.510</u>

(a) Corresponde a facturas pendientes de cobro por la prestación de servicios publicitarios, promoción y mercadeo, las cuales son canceladas de acuerdo a los plazos establecidos en las políticas de crédito de la Compañía y no generan interés.

Las cuentas por cobrar a clientes fueron revisadas por indicadores de deterioro; algunas cuentas por cobrar se dieron de baja por incobrabilidad y otras causas y una provisión para cuentas de difícil cobro fue constituida desde años anteriores. La Administración considera que la provisión constituida al momento es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar.

Durante el año 2019, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue el siguiente:

	<u>2019</u>
	(US dólares)
Saldo inicial, enero 1	(49.594)
Provisión del año	5.600
(-) Baja	( 20.676 )
Saldo final, diciembre 31	<u>64.670</u>

**7. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los impuestos y gastos anticipados están conformados como sigue:

<u>2019</u>	<u>2018</u>
(US dólares)	

**ESTRATEGIAS Y MERCADOS S.A. ESTRAMERCADO****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

Crédito tributario retenciones renta	168.169	141.659
Seguros pagados por anticipado	4.400	4.474
Otros gastos anticipados	<u>1.087</u>	<u>1.193</u>
Total	<u>173.657</u>	<u>147.326</u>

**8. MUEBLES Y EQUIPOS**

El detalle de los muebles y equipos y su movimiento anual, fue el siguiente:

<b>. . . . 2019 . . . .</b>			
	%	Saldos al	Saldos al
	<u>Deprec</u>	<u>31-dic-18</u>	<u>31-dic-19</u>
			(US dólares)
Equipos de oficina	10	15.148	893
Equipo electrónico y de computación	3	193.166	35.450
Muebles y enseres	10	<u>48.833</u>	<u>4.103</u>
Subtotal		257.147	40.446
Depreciación acumulada		( 188.541)	( 35.107)
Total		<u>68.606</u>	<u>5.339</u>
<b>. . . . 2018 . . . .</b>			
	%	Saldos al	Saldos al
	<u>Deprec</u>	<u>31-dic-17</u>	<u>31-dic-18</u>
			(US dólares)
Equipos de oficina	10	13.721	1.427
Equipo electrónico y de computación	3	167.489	25.677
Muebles y enseres	10	<u>48.133</u>	<u>700</u>
Subtotal		229.343	27.804
Depreciación acumulada		( 154.664)	( 33.877)
Total		<u>74.679</u>	<u>( 6.073 )</u>

Durante los años 2019 y 2018, la Administración considera que no es necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro de los muebles y equipos, ya que de acuerdo con revisión efectuada el valor en libros no excede al importe recuperable.

**9. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los proveedores comerciales y cuentas por pagar están convenidos como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Proveedores nacionales	141.238	123.133
Depósitos por identificar	787	2.479
Otras cuentas por pagar	<u>397.380</u>	<u>17.073</u>
Total	<u>539.405</u>	<u>142.685</u>

**ESTRATEGIAS Y MERCADOS S.A. ESTRAMERCADO****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018****10. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presenta como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Nómina por pagar	19.055	6.347
Beneficios sociales	343.444	282.264
Participación empleados	<u>137.938</u>	<u>134.949</u>
Total	<u>500.437</u>	<u>423.560</u>

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante el año 2019, fue como sigue:

	(US dólares)
Saldo inicial, enero 1	282.264
Provisiones	1.048.904
Pagos	<u>( 987.724 )</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>343.444</u>

**11. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el pasivo por beneficios de empleados no corriente, se presenta como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
Indemnizaciones laborales	(a)	889.284	717.298
Jubilación y desahucio	(b)	<u>266.006</u>	<u>229.082</u>
Total		<u>1.155.290</u>	<u>946.380</u>

(a) Corresponde a la provisión por despido intempestivo establecida por la Administración de la Compañía, la cual es utilizada cuando se realiza el cese de funciones a los empleados. Al 31 de diciembre de 2019, esta provisión no se encuentra sustentada en un estudio técnico realizado por un perito independiente, además la provisión anual es considerada como gasto no deducible.

(b) La provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2019 y 2018, fueron registradas en base a estudio actuarial calculado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 8,11% anual, tasa que corresponde a los rendimientos de bonos de alta calidad del mercado ecuatoriano; los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 736 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 2,99%. El movimiento de estas cuentas, durante los años 2019 y 2018, fue como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)		
Saldos al 31 de diciembre de 2017	73.701	133.017	206.718

**ESTRATEGIAS Y MERCADOS S.A. ESTRAMERCADO****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

Costo laboral	22.712	49.414	72.126
Costo financiero	3.644	6.184	9.828
ORI	1.639	( 6.390 )	( 4.751 )
Efecto de reducciones anticipadas	( 16.762 )	0	( 16.762 )
Pagos	<u>0</u>	<u>( 38.077 )</u>	<u>( 38.077 )</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>84.934</u>	<u>144.148</u>	<u>229.082</u>
Costo laboral	24.568	62.466	87.034
Costo financiero	4.580	8.614	13.194
ORI	(2.072)	(8.801)	(10.873)
Efecto de reducciones anticipadas	(19.678)	11.468	( 8.210)
Pagos	<u>0</u>	<u>(44.221)</u>	<u>(44.221)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>92.332</u>	<u>173.674</u>	<u>266.006</u>

**12. CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS****Capital social**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de USD 171.149,00 conformado por acciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una.

**Reserva legal**

La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital social 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.

**13. VENTAS NETAS**

Las ventas netas por operaciones continuas durante los años 2019 y 2018, fueron originadas por la prestación de servicios de publicidad, promoción y mercadeo, siendo el principal servicio brindado el "Merchandising".

**14. COSTO DE VENTAS**

Durante los años 2019 y 2018, la determinación del costo de ventas fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costos de personal	4.394.736	3.531.005
Beneficios Sociales	1.133.891	839.299
Promoción y mercadeo	656.445	793.599
Servicios	618.103	630.757
Aportes al IESS	686.655	590.371
Gastos de viaje	285.895	235.679
Suscripciones	2.150	0.00
Mantenimiento	2.547	6.003
Amortizaciones	3.272	4.351
Otros beneficios	206.911	142.906
Total	<u>7.990.605</u>	<u>6.773.970</u>

**ESTRATEGIAS Y MERCADOS S.A. ESTRAMERCADO****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018****15. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Los gastos de administración durante los años 2019 y 2018, fueron causados como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Honorarios	443.838	336.490
Gastos de personal	254.479	230.108
Beneficios sociales	88.792	141.042
Servicios prestados	45.403	84.999
Impuestos	63.203	53.911
Aporte al IESS	99.996	43.861
Depreciaciones	36.786	33.877
Arrendamiento	29.741	31.364
Deterioro	20.676	25.578
Mantenimiento y reparaciones	30.955	13.694
Promoción y publicidad	11.736	10.353
Gastos por bienes	12.613	9.867
Gastos de representación	6.664	7.474
Servicios básicos	6.177	6.219
Gastos de viaje	7.612	5.929
Seguros y reaseguros	2.440	705
Legales	16	154
Otros gastos	18.022	25.342
Total	<u>1.179.149</u>	<u>1.060.967</u>

**16. GASTOS FINANCIEROS**

Los gastos financieros durante los años 2019 y 2018, fueron causados como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comisiones	12.216	13.129
Ajustes actuariales	3.157	9.828
Diferencia en cambio	4.433	4.476
Intereses	317	191
Chequera	0	81
Total	<u>20.123</u>	<u>27.705</u>

**17. IMPUESTO A LA RENTA**

La Compañía registró la provisión para el pago del impuesto a la renta anual por los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018, de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Utilidad contable	919.589	899.662

**ESTRATEGIAS Y MERCADOS S.A. ESTRAMERCADO****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(-) provisión participación empleados	( 137.938 )	( 134.949 )
(+) partidas conciliatorias, netas	79.595	50.739
Base imponible para impuesto a la renta	861.246	815.452
Impuesto a la renta corriente	215.311	203.863
Retenciones IR del año actual	<u>168.169</u>	<u>141.659</u>

**18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Durante los años 2019 y 2018, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros.

**19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES**

La Administración de la Compañía considera que no existen contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2019.

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas, laborales ni tributarias que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2019.

**20. GESTIÓN DE RIESGO**

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros; si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía revela que los riesgos anteriormente citados son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos por no ser aplicables en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de la tasa de interés.- la Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

Riesgo del tipo de cambio.- la Compañía no mantiene transacciones comerciales de gran magnitud, ni activos y pasivos en moneda diferente al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), por lo tanto tiene un nivel de exposición al riesgo de cambio moderado resultante de la exposición de operaciones con pesos colombianos.

Riesgo de crédito.- Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero, o contrato comercial.

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio, tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus servicios se realicen a clientes con un adecuado historial crediticio; los límites de crédito se establecen para todos los clientes sobre la base de criterios de calificación interna. La necesidad de provisiones por incobrabilidad se evalúa periódicamente para los clientes más importantes.

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona de acuerdo a la política corporativa.

**ESTRATEGIAS Y MERCADOS S.A. ESTRAMERCADO****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

Riesgo de liquidez.- es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiamiento estables.

El índice de liquidez del 3,1% para el año 2019 (3.01% en el 2018), refleja que hay activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados, además dentro de los activos corrientes la compañía mantiene una inversión por 970k, como respaldo para eventuales situaciones de riesgo.

Al 31 de diciembre de 2019, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros sobre la base de pagos contractuales no descontados, es el siguiente:

	<u>0 - 30</u>	<u>31 - 90</u>	<u>91 - 360</u>	<u>&gt; de 360</u>	<u>Total</u>
			(US dólares)		
<u>Activos financieros</u>					
Efectivo	225.340				225.340
Inversiones financieras				970.000	970.000
Clientes	<u>2.109.046</u>	<u>35.820</u>	<u>35.593</u>	<u>3.982</u>	<u>2.184.441</u>
Total activos financieros	<u>2.334.386</u>	<u>35.820</u>	<u>35.593</u>	<u>973.982</u>	<u>3.379.781</u>
<u>Pasivos financieros</u>					
Proveedores y cuentas por pagar	<u>0</u>	<u>141.238</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>141.238</u>
Total pasivos financieros	<u>0</u>	<u>141.238</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>141.238</u>

**21. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de elaboración de estas notas (junio 2020), si se han producido eventos que en opinión de la administración pudieran tener un efecto importante sobre los EEFF.

En el mes de marzo del 2020, se decreta estado de emergencia por sesenta días ordenado por el Gobierno Central, con toque de queda y suspensión de las actividades laborales en todo el territorio nacional producto de la pandemia declarada por la Organización Mundial de la Salud OMS, provocada por la expansión y contagio masivo de CORONAVIRUS denominado COVID-19, con muertes letales y saturación del sistema de salud a nivel mundial, este efecto económico de paralización de actividades obliga al confinamiento y en muchas casos a acogerse al Teletrabajo, la reducción de horas de trabajo así como la suspensión total de actividades en industrias diferentes a alimentación, salud, seguridad policial, militar y otras entidades vinculadas a estos sectores, no se tiene aún el impacto en la sociedad y las empresas, sin embargo ya se previene una altísima probabilidad de pérdidas para el ejercicio económico 2020, acompañado de la falta de liquidez y actividades comerciales.

**ESTRATEGIAS Y MERCADOS S.A. ESTRAMERCADO**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**  
**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

---

---