RADIO CANELA S.A.

Estados Financieros por el Año Terminado
Al 31 de Diciembre del 2019
e Informe del Auditor Independiente.

INDICE

- Informe del auditor independiente
- Estado de Situación financiera.
- Estados de resultados Integrales.
- Estados de cambios en el patrimonio.
- Estado de flujos de efectivo.
- Notas de los Estados financieros.

Abreviatura usada:

US $ - **Dólar estadounidense**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

RADIO CANELA S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **RADIO CANELA S.A.**, los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **RADIO CANELA S.A.,** al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes.

Bases de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describen con más detalle en la sección de responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Entidad de acuerdo con las disposiciones del Código de Etica para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Etica (IESBA), y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Responsabilidad del Auditor para la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo A)

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración y los encargados de Gobierno en relación a los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para Pymes y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando según corresponda, los asuntos relacionados, salvo la administración se proponga liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

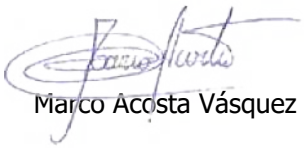
Los encargados de gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Debido a la importancia de los hechos ocurridos en el transcurso del primer trimestre y parte del segundo trimestre del año 2020 y tal como se menciona en la nota 21 de eventos subsecuentes, informamos que las medidas tomadas por el Gobierno Ecuatoriano en torno al COVID 19, así como también las diferentes condiciones económicas adversas en la economía mundial, como también la disminución del precio del petróleo, hacen prever que se tendrá una afectación en las operaciones normales de la Empresa durante el año antes mencionado.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2019 se emite por separado.

Quito, Marzo 20, 2020



Marco Acosta Vásquez

RNAE – 0488

Anexo A

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la rescisión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento de control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.

- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración del supuesto negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.

Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la compañía. Somos los únicos de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.

A partir de las comunicaciones con los encargados del gobierno, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de la auditoría.

Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el Reglamento se opone a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

RADIO CANELA S.A.

BALANCE GENERAL
al 31 de Diciembre del 2019 y 2018

ACTIVOS	NOTAS	2,019	2,018
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	2,075	5,477
Inversiones		-	-
Cuentas por Cobrar,	5	1,235,971	1,068,821
Inventarios		-	373
Obligaciones Tributarias	11	29,963	121,905
Otros Activos Corrientes	6	309,799	297,060
			-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**1,577,808**	**1,493,636**
ACTIVO FIJO	7		
No Depreciables		11,053	11,053
Depreciables		740,222	736,165
TOTAL DEL ACTIVO FIJO		751,275	747,217
Menos: Depreciación acumulada		336,900	529,587
TOTAL DEL ACTIVO FIJO NETO		**414,374**	**217,630**
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES			
Otras cuentas y documentos por Cobrar	8	69,707	298,501
Activo por Impuesto Diferido		2,290	2,290
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIE		**71,997**	**300,791**
TOTAL ACTIVOS		**2,064,179**	**2,012,057**

Ver notas a los Estados Financieros

BALANCE GENERAL
al 31 de Diciembre del 2019 y 2018

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2,019	2,018
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar Comerciales	9	1,031,636	1,187,970
Obligaciones Laborales	10	51,486	39,088
Obligaciones Tributarias	11	268,722	217,474
Obligaciones con el IESS	12	3,113	6,336
Obligaciones Financieras	13	175,123	63,176
TOTAL PASIVO CORRIENTE		**1,530,080**	**1,514,045**
PASIVO A LARGO PLAZO			
Jubilación Patronal y Desahucio	14	14,581	11,367
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		**14,581**	**11,367**
TOTAL PASIVOS		**1,544,661**	**1,525,411**
PATRIMONIO			
Capital Pagado	16	110,842	110,842
Aportes Futura Capitalización		-	-
Reservas		10,000	10,000
Resultados Acumulados		594,422	569,119
Resultado Integral		57,869	50,298
Resultados por Aplic. NIIF Primera Vez		(253,614)	(253,614)
TOTAL PATRIMONIO		**519,518**	**486,645**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**2,064,179**	**2,012,057**

Lilia N. Yunda M.
Gerente General

Omar Rodríguez
Contador General

RADIO CANELA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
al 31 de Diciembre del 2019 y 2018

INGRESOS	**NOTAS**		
		2,019	**2,018**
INGRESOS	**17**		
Ingresos		1,296,575	563,427
Costo de Ventas		-	-
MARGEN BRUTO		**1,296,575**	**563,427**
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de Administración	**18**	1,237,559	512,531
Gastos de Ventas		-	-
Gastos Financieros	**19**	1,147	598
Otros Gastos		-	-
Menos: Gastos de Operación		**1,238,706**	**513,129**
UTILIDAD DE OPERACIÓN		**57,869**	**50,298**
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPTOS.		**57,869**	**50,298**
15% Participación de Trabajadores		8,680	7,545
+ Gastos no Deducibles		16,898	5,548
- Deducciones por Leyes Especiales		-	-
Impuesto a la Renta Causado (Mínimo)		16,522	1,348
SUPERAVIT DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		32,667	41,406
- 10% reserva Legal		-	-
UTILIDAD LIQUIDA		**32,667**	**41,406**

Ver notas a los Estados Financieros

Lilia N. Yunda M.
Gerente General

Tomás Rodríguez
Contador General

RADIO CANELA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUT. CAPITALIZACION	RESERVAS	RESULTADO ACUMULADO	RESULTADO DEL EJERCICIO	RESULTADO APLICAC. NIIF	TOTAL
Saldo a 31 de Diciembre del 2018	110,842	-	10,000	569,119	50,298	(253,614)	486,645
Utilidad Antes de Imptos. Y Partic.							-
Transferencias				50,298	(50,298)		-
Ajustes años anteriores				(24,996)			(24,996)
Utilidad Neta Ejercicio				-		57,869	57,869
Saldo al 31 de Diciembre del 2019	110,842	-	10,000	594,422		(195,745)	519,518

Ver notas a los Estados Financieros

Lilia N. Yunda M.
Gerente General

Omar Rodríguez
Contador General

RADIO CANELA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019-2018
(Expresado en U.S. Dólares)

	2,019	2,018
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	1,112,884	70,697
Pagado a proveedores y empleados	-1,214,573	141,273
Intereses recibidos	16,541	-
Intereses pagados	-1,147	-598
15% participación trabajadores	-	-102
Impuesto a la renta	-	-1,348
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	**-86,296**	**209,922**
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compra de propiedades planta y equipo	-4,057	-6,342
Producto de la venta de propiedades planta y equipo	-	-
Compra de intangibles	-	-
Producto de la venta de intangibles	-	-
Documentos por cobrar largo plazo	-	-235,584
Compra de inversiones permanentes	-	-
Compra de inversiones temporales	-	-
Producto de la venta de inversiones temporales	-	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión	**-4,057**	**-241,926**
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias	111,947	35,902
Porción corriente deuda largo plazo	-	-
Préstamos a largo plazo	-	-
Aportes en efectivo de los accionistas	-	-
Dividendos pagados	-24,996	-
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	**86,951**	**35,902**
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	**-3,402**	**3,897**
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año	**5,477**	**1,580**
Efectivo y sus equivalentes al final del año	**2,075**	**5,477**

Ver notas a los Estados Financieros

Lilia N. Yunda M.
Gerente General

Omar Rodríguez
Contador General

RADIO CANELA S.A.
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019-2018
(Expresado en U.S. Dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
	2,019	**2,018**
Utilidad (pérdida) neta	**57,869**	**50,298**
Ajustes por:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	72,501	86,441
Provisión para cuentas incobrables	-	-
Provisión para jubilación patronal	3,215	10,408
Provisión pora reparaciones mayores	-	-
Amortizaciones	-	-
(Ganancia) pérdida en venta de activos fijos	-	-
(Ganancia) pérdida en venta de intangibles	-	-
(Ganancia) pérdida en venta de inversiones temporales	-	-
Participación trabajadores	-	-
Impuesto a la renta	-	-
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	-167,151	-492,730
(Aumento) disminución en documentos por cobrar	-	-
(Aumento) disminución en intereses por cobrar	-	-
(Aumento) disminución en inventarios	-	-
(Aumento) disminución en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	79,577	19,260
(Aumento) disminución en otros activos	-	-2,290
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	-156,334	456,274
Aumento (disminución) en intereses por pagar	-	-
Aumento (disminución) en anticipos de clientes	-	-
Aumento (disminución) en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	24,027	83,711
Aumento (disminución) 15% participación trabajadores	-	-102
Aumento (disminución) impuesto a la renta	-	-1,348
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	**-86,296**	**209,922**

Ver notas a los Estados Financieros

Lilia N. Yunda M.
Gerente General

Omar Rodríguez
Contador General

RADIO CANELA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE

DICIEMBRE DE 2019

(VALORES EXPRESADOS EN DOLARES)

Nota 1 .- CONSTITUCION Y OBJETO

OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

RADIO CANELA S.A., es una entidad de derecho privado, que fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador, mediante escritura pública del 18 de Enero de 2008 e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de Marzo de 2008, su objeto principal constituye la emisión de señales de audiofrecuencia a través de estudios e instalaciones de emisión de radio para la transmisión de programas sonoros al público, a entidades afiliadas o suscriptores.

Criterio de empresa en marcha.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 han sido preparados sobre la base de principios de contabilidad aplicables a un negocio en marcha. En consecuencia, los estados financieros no reflejan los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en caso que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se vería obligada a realizar sus activos y liquidar sus pasivos, obligaciones y compromisos contingentes en otra forma que no sea a través del curso normal de sus operaciones y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

Situación Financiera en el país.

En el transcurso del año 2019 la economía del país no tuvo el crecimiento esperado a nivel de todos los sectores, los ingresos petroleros se mantuvieron, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento, han dado origen a una falta de liquidez en ciertos sectores de la economía. Adicionalmente, la economía de forma generalizada se vio afectada por el paro nacional ocurrido en Octubre de 2019, y, durante el año 2020 la situación fiscal se vio afectada por los factores detallados en la nota 21.

A pesar de las medidas implementadas por el Gobierno como la Ley de Simplificación y Progresividad Tributaria y la posibilidad de privatizar ciertas empresas estatales, existe una gran incertidumbre respecto a las circunstancias para que a mediano plazo el país mejore su condición.

La Administración de la Empresa ha considerado que la situación antes indicada ha dado origen de efectos en sus operaciones tales como: retraso en los pagos de los clientes, reajustes de presupuestos tanto de ventas como de gastos, revisiones de gastos en el personal, entre otros.

La administración por esta situación está adoptando las siguientes medidas: convenios de pago con clientes y proveedores, revisión de costos y precios de venta con el fin de ser más competitivos y de esta manera poder recuperar y potencializar sus ventas.

Nota 2 .- DECLARATORIA DE CUMPLIMIENTO

Cumplimiento de las NIIF

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, cumpliendo así con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías.

Nota 3.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

En la elaboración de las cuentas anuales de la empresa correspondientes al ejercicio 2019, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración.

3.1. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, caja chica, los depósitos a la vista en entidades del sistema financiero, los sobregiros bancarios, en el balance se presentan en el pasivo corriente, para la presentación del Estado de Flujo de Efectivo los sobregiros bancarios se incluyen en el efectivo y equivalentes de efectivo.

3.2. Activos financieros

Documentos y Cuentas por Cobrar Comerciales

Las cuentas por cobrar son registradas al monto según la factura y el plazo para su pago será determinado por la gerencia.

Una pérdida por deterioro se produce cuando el importe en libros de activo es superior a su importe recuperable. El porcentaje de provisión de cuentas incobrables será determinado por la Ley de Régimen Tributario Interno. Para el cálculo de interés implícito se tomará como referencia la tasa activa del Banco Central del Ecuador a la fecha del estudio.

Las cuentas consideradas irrecuperables son dadas de baja en el momento en que son identificadas como lo exige la norma.

3.3. Propiedad, planta y equipo

Los bienes comprendidos en propiedad, planta y equipo, de uso propio, se encuentran registrados a su costo de adquisición.

Un elemento de las propiedades, planta y equipo será reconocido como activo cuando es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo, y el costo del activo para la entidad pueda ser valorado con fiabilidad.

Medición Inicial.- todo elemento de propiedades, planta y equipo que cumpla las condiciones para ser reconocido como un activo, se valorará al costo. La depreciación se calcula aplicando el método lineal sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual, sin superar el máximo porcentaje legal, determinado por el LORTI.

En el caso del terreno tiene una vida indefinida y que, por tanto no son objeto de depreciación.

Posteriormente al registro inicial, el saldo de los elementos de propiedades, planta y equipo es disminuido por la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que ocurren, los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen beneficios económicos futuros, como un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

La utilidad o pérdida generada por el retiro o venta de un ítem de propiedades, planta y equipo, se reconoce en resultados. En el caso de venta o retiro de activos revaluados, el superávit de revaluación atribuible, es transferido directamente a resultados acumulados.

3.4. Deterioro de valor de activos no financieros.

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado, excluyendo los de valor inmaterial. Los elementos de juicio que se toman en cuenta incluyen: Eventos adversos significativos, cambios en el entorno operativo del negocio, cambios en utilización de tecnología, baja en las expectativas de resultados de operación. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable.

El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.
Para definir el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo.

Para determinar el valor razonable menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros son registrados en resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En cuyo caso se carga al patrimonio hasta cubrir el monto de cualquier reevaluación anterior.
En el caso de alguna pérdida por deterioro reconocida anteriormente pudiera desaparecer o pudiera haber disminuido, la Compañía estima el nuevo monto recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable.

Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con crédito a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de re-valuación.

3.5. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario del negocio. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen un vencimiento a un año o menos (o vencen en ciclo normal del negocio, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

3.6. Impuesto a las Ganancias

El gasto del año por impuesto a las ganancias representan la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Si el anticipo de impuesto a la renta excede del valor de impuesto corriente causado, este se convierte en valor mínimo a pagar por impuesto a la renta corriente del periodo.

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada en el año, utilizando las tasas fiscales vigentes al final de cada período. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable en razón de las partidas de ingreso o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles.

El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto aprobadas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (o en otras leyes) en la fecha de cierre del estado de situación financiera clasificado y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconoce activo por impuesto diferido por causa de todas las diferencias temporarias deducibles en la medida en que resulte probable que la compañía logre utilidades gravables futuras con las con las cuales compensar estas diferencias temporarias deducibles.

Provisiones

Una provisión se reconoce, cuando la compañía tiene una obligación legal o implícita en el presente, como resultado de un evento pasado, que pueda ser estimada con suficiente fiabilidad y es probable una salida de beneficios económicos para cancelar dicha obligación.

3.7. Beneficios a empleados.

Esta norma permite definir planes de aportaciones definidas y planes de beneficios definidos. Un plan de aportaciones definidas es un plan de pensiones bajo el cual la empresa paga aportaciones fijas a un fondo y no tiene ninguna obligación, ni legal ni implícita, de realizar aportaciones adicionales al fondo.

Los planes de beneficios definidos establecen el importe de la prestación que recibiré un empleado en el momento de su jubilación, normalmente en función de uno o más factores como la edad, años de servicios y remuneraciones.

a) Provisiones para jubilación patronal y desahucio

De acuerdo con lo establecido en el Código de Trabajo, es obligación de los empleadores de conceder Jubilación Patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido entre 20 y 25 años de servicios continuos o interrumpidos en una misma institución.

El costo de beneficios definidos para jubilación patronal y bonificación desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente debidamente calificado.

b) Participación a trabajadores:

La Compañía reconoce la participación de sus trabajadores en la utilidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

c) Bonos a los empleados:

La compañía otorga bonos a sus empleados en base al cumplimiento de objetivos y metas, presupuestados.

3.8. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos ordinarios se reconocen cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias de la empresa durante el ejercicio, siempre que dicha entrada de beneficios provoque un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio y estos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad. El ingreso se expone neto de impuesto, descuentos o devoluciones. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva, usualmente en la forma de un acuerdo de venta ejecutado, por el cual, los riesgos y beneficios de la propiedad han sido transferidos al comprador, la recuperación es probable, los costos asociados y las posibles devoluciones de bienes pueden ser estimados con suficiente fiabilidad, no hay participación continúa de la administración con los bienes, y el monto del ingreso puede ser medido con suficiente fiabilidad.

Ingresos por dividendos e intereses

Los ingresos por dividendos en inversiones son reconocidos cuando se han establecido los derechos de los accionistas para recibir el pago.

Los intereses correspondientes al financiamiento de documentos son reconocidos en base al saldo a capital de los préstamos.

3.9. Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos son registrados basándose en el principio del devengado, es decir, todos los gastos son reconocidos el momento en que se conoce el uso o recepción de un bien o servicio>

3.10. Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo, preparado según el método directo, se utilizan las siguientes expresiones Actividades Operativas, de Inversión y de Financiación.

Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por estos, Caja, Bancos y las Inversiones a corto plazo de gran liquidez y sin riesgo significativo de alteraciones en su valor.

3.11. Estados Financieros

La empresa deberá generar un conjunto completo de estados financieros que comprenderán: un balance general, un estado de resultados, un estado de cambios en el patrimonio neto, un estado de flujos de efectivo, las correspondientes políticas contables y las demás notas explicativas. Los estados financieros serán preparados con base a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes, aceptadas en el Ecuador.

Los estados financieros se presentarán de forma comparativa una vez al año.

3.13 Estimaciones y juicios contables críticos:

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos a trabajadores requerida por la NIC 19, depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en supuestos tales como tasa de mortalidad, tasa de descuentos y de rotación, dicho valor es revisado anualmente por parte de un actuario.

La compañía utiliza las técnicas de valoración (Costo amortizado) para la medición del valor razonable de sus activos financieros.

Modificaciones e Incorporación de Nuevas Normas Financieras, Pronunciamientos Recientes.

TITULO Y NOMBRE NORMATIVA	MODIFICACIONES	VIGENTE DESDE
MARCO CONCEPTUAL	*El Marco Conceptual se encuentra más completo que el anterior, su objetivo primordial es el de proporcionar el juego completo de herramientas para el establecimiento de normas. Cubre todos los aspectos importantes del correcto aplicativo de las normas, desde el objetivo específico de la información financiera, hasta la correcta presentación y revelaciones.*	*1de Enero de 2020*
NIIF 3	*El efecto que generan estos cambios es que la nueva definición de un negocio es más estrecha, lo que podría dar como resultado que se reconozcan menos combinaciones de negocios.*	*1 de Enero de 2020*
NIC 1 Y NIC 8	*Modificaciones para alcarar el concepto de "Materialidad "*	*1 de Enero de 2020*
NIIF 17	*Sustituirá a la NIIF 4 y estableced los principios para el reconocimieto, presentación e información a revelar de los contratos de seguro que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 17*	*1 de Enero de 2021*

La Administración de la empresa estima que la adopción de las nuevas normas y de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

NOTA 4.- Efectivo, y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo como se muestran en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

CUENTAS	SALDO al 31/12/2019	SALDO al 31/12/2018
	*** en dólares ***	
Caja Chica	1,120	820
Caja General	534	534
Caja Chica Y.	300	500
Banco Pichincha Cta. Cte. 3399509204	120	3,622
Total al 31 de diciembre de 2019 - 2018	**2,075**	**5,477**

NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR

El resumen de Cuentas por Cobrar, por clasificación principal, es como sigue:

CUENTAS	SALDO al 31/12/2019	SALDO al 31/12/2018
	*** en dólares ***	
De actividades ordinarias	964,433	377,749
Anticipos Varios	-	24,180
Anticipos Empleados	381	600
Otros Activos	272,997	668,132
(-)Provisión Ctas. Incobrables	(1,840)	(1,840)
Total al 31 de diciembre de 2019 - 2018	**1,235,971**	**1,068,821**

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable.

NOTA 6.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES

El resumen de otros activos corrientes, por clasificación principal, es como sigue:

CUENTAS	SALDO al 31/12/2019	SALDO al 31/12/2018
	*** en dólares ***	
Anticipos a Proveedores	253,850	236,830
Anticipos a Proveedores AT	30,002	30,002
Anticipo Compra Terreno	25,947	25,947
Seguros pagados por Anticipado	-	4,281
Total al 31 de diciembre de 2019 - 2018	**309,799**	**297,060**

NOTA 7.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El resumen de Propiedad, Planta y Equipo, por clasificación principal es como sigue:

	Saldo al 31/12/2018	Adiciones Netas	Retiros Netos	Saldo al 31/12/2019
Terrenos	11,053	-	-	11,053
Maquinaria y Equipo	616,250	4,057	-	620,307
Muebles y Enseres	31,055	-		31,055
Vehículos	58,486	-		58,486
Equipo de Computación	30,374	-	-	30,374
Total	**747,217**	**4,057**	**-**	**751,275**
- Depreciación y Amortización Acumulada	529,587	72,501	265,188	336,900
Total Activo Fijo Neto	**217,630**	**(68,444)**		**414,374**

NOTA 8.- OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

El resumen de otras cuentas y documentos por cobrar, por clasificación principal es como sigue:

CUENTAS	SALDO al 31/12/2019	SALDO al 31/12/2018
	*** en dólares ***	
Factualti	635	-
Gamboa	-	48,220
Radio Eventos	18,000	40,000
Telecanela	19,661	19,661
La Otra Radio	-	100,000
Canela Piel del Ecuador Aspengtas S.A.	4,471	12,000
Televisión Costera Costeve S.A.	3,262	41,325
Sabormix	13,112	29,249
Onda Cero	-	4,063
Cumbaya	-	3,983
Rock & Pop	10,566	-
Total al 31 de diciembre de 2019 - 2018	**69,707**	**298,501**

NOTA 9.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El resumen de cuentas por pagar comerciales, por clasificación principal es como sigue:

CUENTAS	SALDO al 31/12/2019	SALDO al 31/12/2018
	*** en dólares ***	
Cuentas por pagar comerciales:		
Personería Jurídica	93,115	41,281
Contribuyente Especial	-	21,003
P.N. obligada a llevar contabilidad	207,452	46,742
P.N. no obligada a llevar contabilidad	547	-
Subtotal	**301,113**	**109,026**

Otras cuentas por pagar:

Beatriz Machado	218,686	281,235
Gamboa	24,143	-
Ecuaenlace	50,426	52,772
Radio Colón	-	15,000
Radio Eventos	-	13,000
Lesotho	108,800	50,000
Factualti	-	635
Radialpa	180,147	90,972
Sonoenergía	22,665	18,000
Canela Piel del Ecuador Aspengtas S.A.	-	4,034
La Otra Radio	-	423,300
Cumbaya	125,656	-
Otras cuentas por Pagar	-	89,470
Anticipo Clientes	-	24,408
Futuros Reclamos	-	15,000
Cooperativa	-	763
Descuentos Empleados	-	356
Subtotal	**730,523**	**1,078,944**

Total al 31 de diciembre de 2019 - 2018	**1,031,636**	**1,187,970**

NOTA 10.- OBLIGACIONES LABORALES

El resumen de Obligaciones Laborales, por clasificación principal es como sigue:

CUENTAS	SALDO al 31/12/2019	SALDO al 31/12/2018
	*** en dólares ***	
Sueldos	8,435	2,406
Décimo Tercer Sueldo	24,884	21,904
Décimo Cuarto Sueldo	12,088	11,872
Vacaciones	2,906	2,906
Fondo de Reserva	3,172	-
Total al 31 de diciembre de 2019 - 2018	**51,486**	**39,088**

NOTA 11.- IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

Activos y Pasivos por impuestos corrientes.- Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen de la siguiente manera:

CUENTAS	SALDO al 31/12/2019	SALDO al 31/12/2018
	*** en dólares ***	
Crédito Tributario Impuesto a la Renta Ejercicio	25,293	10,722
Crédito Tributario Impuesto a la Renta Años Ant	4,671	11,400
IVA Compras bienes y servicios	-	97,302
IVA percibido Crédito Tributario	-	2,482
Total al 31 de diciembre de 2019 - 2018	**29,963**	**121,905**

CUENTAS	SALDO al 31/12/2019	SALDO al 31/12/2018
	*** en dólares ***	
Impuesto al Valor Agregado por pagar	64,851	108,550
Retenciones del impuesto a la renta por pagar	92,614	49,870
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	111,257	59,054
Total al 31 de diciembre de 2019 - 2018	**268,722**	**217,474**

Impuesto a la Renta

De conformidad con Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera Publicada en el registro oficial No. 150 del 29 de diciembre de 2018, la tarifa para el impuesto a la renta a partir del año 2019 se calculará en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución siempre y cuando la participación de los socios o accionistas en el cien por ciento corresponda a personal naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando la Compañía tenga participación accionaria de personas naturales o sociedades cuya residencia sea en paraísos fiscales se deberá considerar lo siguiente:

Participación menor al 50%:	% Participación	% Impto. Rta.
Compañía domiciliada en paraíso Fiscal	40%	28%
Persona natural o Sociedad residente en Ecuador	60%	25%

Participación mayor al 50%:	% Participación	% Impto. Rta.
Compañía domiciliada en paraíso Fiscal	55%	28%
Persona natural o Sociedad residente en Ecuador	45%	

Cuando una sociedad residente en el Ecuador distribuya o entregue utilidades, dividendos o beneficios, a favor de personas naturales residentes en el Ecuador y a sociedades y personas naturales residentes en el exterior deberá efectuar una retención en la fuente de impuesto a la renta de conformidad con lo establecido en el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Esta disposición aplica también para las utilidades, dividendos o beneficios anticipados; así como también, para los préstamos a accionistas conforme lo dispuesto en la Ley; sin perjuicio de la retención respectiva que constituye crédito tributario para la sociedad que efectúe el pago.

Sin perjuicio de la retención establecida en el párrafo anterior, cuando una sociedad distribuya dividendos u otros beneficios con cargo a utilidades a favor de sus socios o accionistas, antes de

la terminación del ejercicio económico y, por tanto, antes de que se conozcan los resultados de la actividad de la sociedad, ésta deberá efectuar la retención del 25% sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y dentro de los plazos previstos en este Reglamento y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de impuesto a la Renta.

Impuesto a la renta reconocido en resultados.- La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	SALDO al 31/12/2019	**SALDO al 31/12/2018**
	***** en dólares *****	
Utilidad contable	**57,869**	**50,298**
(-) 100% Dividendos percibidos excentos	-	-
(-) Otras Rentas Excentas	-	-
(-) 15% Participación Laboral	8,680	7,545
(+) Gastos no Deducibles	16,898	36,569
(-) Deducciones por Leyes Especiales	-	-
(+) Particip. Trabajadores atribuibles a ingresos	-	-
= Base imponible antes de impto. a la renta	66,086	79,322
Impuesto a la Renta causado	16,522	17,451
Anticipo Determinado	**-**	**-**
Saldo del Anticipo Pendiente de pago	-	-
(-) Retenciones en la fuente	25,293	10,722
(-) Impuesto a la Salida de Divisas	-	-
Crédito tributario años anteriores	4,671	11,400
Saldo a favor del Contribuyente	**(13,441)**	**(4,671)**

(1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2019, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US$ 0.00; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US$ 16,521.55. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US$ 16,521.55, equivalente al impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión.

a) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	Parcial	2019 Importe US $	%	Parcial	2018 Importe US $	%
Impuesto en el Estado de Resultados (tasa efectiva)		16,522	33.59%		17,451	40.82%
Impuesto Teórico (tasa nominal)		12,297	25%		9,406	22%
Resultado contable antes de impuesto	49,189			42,753		
Tasa Nominal	25%			22%		
Diferencia		4,224	8.59%		8,045	18.82%
Explicación de las Diferencias						
Gastos no Deducibles	16,898	4,224	8.59%	36,569	8,045	18.82%
		4,224	8.59%		8,045	18.82%

Reformas Tributarias.

El 31 de diciembre del 2019, se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria.

A continuación, se resumen sus principales reformas:

Creación de Nuevos Impuestos Contribución Única y Temporal Las sociedades que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares estarán obligadas al pago de esta contribución. Se pagará para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, hasta el 31 de marzo de cada año. El valor a pagar no será superior al 25% del impuesto a la renta causado en el ejercicio 2018.

Las tarifas son las siguientes:

Ingresos gradavos desde	Ingresos gradavos hasta	Tarifa
1,000,000.00	5,000,000.00	0.10%
5,000,000.01	10,000,000.00	0.15%
10,000,000.01	en adelante	0.20%

Reformas al Código Tributario.

Se agrega un listado de los derechos que tienen las personas y sociedades en calidad de sujetos pasivos de impuestos, tales como: imparcialidad, no discriminación, a no proporcionar documentos ya presentados, etc.

Se incluye una forma de determinación directa con base a catastros o registros, conformados por información y documentación que posea la Administración Tributaria.

Reformas al pago de dividendos.

La distribución de dividendos será exenta únicamente a favor de sociedades ecuatorianas (distribución a sociedades y personas extranjeras ya no estará exenta).

El ingreso gravado será igual al 40% del dividendo distribuido Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales residentes en el Ecuador retendrán hasta el 25% sobre el ingreso gravado. Las sociedades que distribuyan dividendos a no residentes en el Ecuador retendrán aplicando la tarifa general para sociedades. Si la sociedad que distribuye dividendos incumple su deber de informar la composición societaria deberá retener sobre los mismos la máxima tarifa de personas naturales.

Ingreso de actividades agropecuarias.

Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un Impuesto a la Renta único conforme a diferentes rangos.

Exenciones de Impuesto a la Renta.
Para depósitos e inversiones a plazo fijo con plazo igual o mayor a 360 días se mantiene exención, incluso si existiesen pagos de rendimientos antes del vencimiento.

Aquellos derivados de la ejecución de proyectos financiados con créditos o fondos de carácter no reembolsable de gobierno a gobierno percibidos por empresas extranjeras de nacionalidad del donante.

Se regula la exoneración prevista para fusiones entre instituciones del sistema financiero popular y solidario.

Provisiones de jubilación patronal y desahucio.

Constituyen ingreso gravado, las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilaciones patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible y que no se hayan efectivamente pagado a favor de los beneficiarios de tal provisión.

Serán deducibles, las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o de profesionales en la materia, siempre que, para las segundas, se cumplan las siguientes condiciones:

a. Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa; y,
b. Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.

Límite para la deducción de intereses generados en créditos externos.

La deducción de intereses generados en créditos externos contratados por partes relacionados se mantiene en el 300% (deuda relacionada / patrimonio) solo para bancos, compañías de seguros y entidades del sector financiero popular y solidario. Para el resto de las sociedades y personas naturales los intereses pagados a partes relacionados o independientes serán deducibles hasta el 20 % del EBITDA de cada año.

Reformas impuesto al valor agregado.

Se incluye las siguientes transferencias como bienes gravados con tarifa 0%:

- Flores, follajes y ramas
- Tractores de hasta 300hp que se utilice para cualquier actividad agropecuaria.
- Glucómetros, lancetas, tiras reactivas, para medir la glucosa, bandas de insulina.
- Papel periódico.
- Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
- El suministro de dominios de páginas web, hosting, cloud computing.
- Servicio de carga electrónica para la recarga de todo tipo de vehículos electrónicos.

Se incluye las siguientes transferencias como bienes gravados con tarifa 0%:

- Servicios digitales cuando el consumo se realice por un residente o un establecimiento permanente de un no residente.
- Servicios brindados por artesanos calificados que superen los límites establecidos para llevar contabilidad.

Régimen Impositivo para Microempresas.
Comprende a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales y es aplicable para todas microempresas, salvo aquellos que se encuentren bajo el RISE o los contribuyentes cuyas actividades económicas sean actividades inmobiliarias, de servicios profesionales, ocupación liberal, relación de dependencia o para quienes perciban exclusivamente rentas de capital.

Las microempresas permanecerán en este régimen, mientras perdure su condición, sin que en ningún caso su permanencia sea mayor a 5 ejercicios fiscales y deberán llevar contabilidad y declararán sus impuestos según lo siguiente:

- Impuesto a la Renta: Aplicarán la tarifa del 2% sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial, y aplicarán la tarifa general sobre ingresos de fuente distinta a la actividad empresarial. No serán agentes de retención excepto pagos al exterior, distribución de dividendos o en pagos a empleados en relación de dependencia.
- IVA: Declaración semestral y no serán agentes de retención excepto en el caso de importación de servicios.
- ICE: Declaración semestral.

Impuesto a la Salida De Divisas.

Se disminuye a 180 días calendario o más el mínimo de plazo de créditos externos para aplicar la exoneración del ISD y se incluye que los mismos también pueden ser destinados a inversión en derechos representativos de capital.

Se elimina la exclusión a la exoneración de ISD de dividendos distribuidos a sociedades o personas naturales domiciliadas en paraísos fiscales pero se aclara que no aplicaría tal exoneración cuando los dividendos se distribuyan a favor de sociedades extranjeras de las cuales, a su vez, dentro de su cadena de propiedad, posean derechos representativos de capital, las personas naturales o sociedades residentes o domiciliadas en el Ecuador que sean accionistas de la sociedad que distribuye los dividendos.

Se elimina la condición de permanencia en el país de 360 días calendario de las inversiones nacionales provenientes del exterior, y en inversiones efectuadas en el exterior por valores

emitidos por sociedades residentes, para que aplique la exoneración de ISD en el pago de los rendimientos que generen las mismas y de su capital, y en el caso de que se pague en favor de residentes en Ecuador.

Se excluye de la exoneración de ISD en los pagos efectuados a partes relacionadas, por rendimientos financieros, ganancias de capital, y capital, de depósitos a plazo fijo o inversiones, con recursos provenientes del exterior, en instituciones del sistema financiero nacional.

Reducción del impuesto a la renta para zonas afectadas por la paralización nacional de octubre del 2019.

Se establece una reducción del 10% del Impuesto a la Renta del ejercicio 2019 a los contribuyentes domiciliados en las provincias de Carchi, Imbabura, Bolívar, Chimborazo, Tungurahua, Cotopaxi, Cañar, Azuay y Loja, cuya actividad sea agrícola, ganadera, agroindustrial o turística

NOTA 12.- OBLIGACIONES CON EL IESS

El resumen de Obligaciones con el IESS, por clasificación principal es como sigue:

CUENTAS	SALDO al 31/12/2019	SALDO al 31/12/2018
	*** en dólares ***	
Aportes IESS	3,113	3,164
Fondos de Reserva	-	3,172
Total al 31 de diciembre de 2019 - 2018	**3,113**	**6,336**

NOTA 13.- OBLIGACIONES BANCARIAS

El resumen de Obligaciones Bancarias, por clasificación principal es como sigue:

CUENTAS	SALDO al 31/12/2019	SALDO al 31/12/2018
	*** en dólares ***	
Sobregiros Bancos Nacionales	175,123	63,176
Total al 31 de diciembre de 2019 - 2018	**175,123**	**63,176**

NOTA 14.- JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con NIC 19 "Retribuciones a los empleados", la jubilación patronal y desahucio corresponden por sus características a un beneficio post-empleo consistente en una prestación definida. La obligación del empleador consiste en pagar un beneficio basado en sueldos futuros y el cumplimiento de ciertos requisitos, la Compañía asume los riesgos por pérdidas actuariales debido a factores demográficos o financieros.

El valor que se debe reconocer en los estados financieros de la Compañía corresponde al valor actuarial presente de la obligación por beneficios definidos que representa el valor actual de los pagos futuros esperados como parte de la obligación resultante del servicio prestado por el empleado tanto en el período corriente como en períodos anteriores.

La determinación del valor de la obligación requiere de estimaciones sobre hipótesis actuariales respecto de variables demográficas, tablas de mortalidad, tablas de rotación, variables financieras, incrementos salariales y tasas de descuento que puede ser determinada en referencia a la tasa de interés para los bonos del estado ecuatoriano a la fecha del balance, publicada por el Banco Central del Ecuador.

En el estudio actuarial se utiliza el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor actual de sus obligaciones por prestaciones definidas.

El resumen de Jubilación Patronal y Desahucio, por clasificación principal, es como sigue:

CUENTAS	SALDO al 31/12/2019	SALDO al 31/12/2018
	*** en dólares ***	
Jubilación Patronal	5,271	3,837
Desahucio	9,310	7,530
Total al 31 de diciembre de 2019 - 2018	**14,581**	**11,367**

La jubilación patronal responde a disposiciones del Código de Trabajo, según la cuales, los trabajadores que han prestado sus servicios en forma continuada por más de veinte años, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación referida al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Así mismo el Código de Trabajo dispone que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, la compañía entregue el 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio.

NOTA 15.- ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

La administración se encarga de identificar, medir y mitigar los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una serie de procedimientos, políticas y normativas y una serie de herramientas tales como, revisiones internas, evaluaciones de cobertura de seguros, entre otras.

Riesgo de Mercado:

El riesgo de mercado es la exposición a un cambio adverso en el valor de los instrumentos financieros causados por factores de mercado, incluidos los cambios en las cotizaciones bursátiles, tipos de interés, tipos de cambio, precios de materias primas y tasas de inflación. La siguiente información contiene "declaraciones a futuro" que involucran riesgos e incertidumbres. Los resultados reales podrían diferir de los presentados.

Riesgo Cambiario

La empresa está expuesta al riesgo cambiario derivado de cambios en las diferentes divisas, sobre todo con respecto al dólar estadounidense. El riesgo cambiario puede ser resultado de

cambios en las condiciones económicas, políticas monetarias y/o fiscales, la liquidez de los mercados globales, eventos políticos locales e internacionales, entre otros y surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en operaciones en el extranjero,

Riesgo de precios

En el curso ordinario del negocio, históricamente la Compañía ha comercializado sus productos basándose en una política de fijación de precios donde se especifican los parámetros básicos para determinar el valor a facturar por cada línea, la administración considera que no se deben presentar fluctuaciones imprevistas significativas en los precios a los cuales estarían dispuestos a comprar los clientes, actuales o futuros, por tanto el riesgo de pérdida de mercado por fluctuaciones en los precios es muy bajo o casi nulo.

Riesgo de interés

La Compañía no tiene un riesgo importante vinculado a las tasas de interés, debido a lo limitado de sus pasivos a largo plazo que generan costo del dinero.

Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito se origina por el efectivo y equivalentes de efectivo, los instrumentos financieros derivados y los depósitos con bancos e instituciones financieras, así como por el otorgamiento de crédito a los clientes, incluyendo las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas.

La compañía no está expuesta a riesgos de crédito significativos. Históricamente, la empresa no ha tenido pérdidas crediticias significativas de sus clientes y concomitantemente, los límites de crédito no fueron excedidos durante los periodos de información, consecuentemente la administración no anticipa pérdidas por la falta de cumplimiento de las contrapartes.

Riesgo de liquidez

El área corporativa de finanzas monitorea los requerimientos de liquidez para asegurar que cuenta con el efectivo suficiente para cubrir las necesidades operativas de la empresa y mantener disponibles sus líneas de crédito en todo momento cuidando no exceder los límites de financiamiento establecidos en su caso por los créditos existentes.

Dichos pronósticos consideran los planes de financiamiento con deuda, el cumplimiento de restricciones financieras, el cumplimiento de objetivos de razones financieras en el estado de situación financiera y, en su caso, los requerimientos legales o regulatorios.

Administración de riesgo de capital

La Compañía maneja su capital para salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha y poder ofrecer rendimientos a sus accionistas y beneficios a partes interesadas a través de la optimización de los saldos de endeudamiento y patrimonio.

A continuación se presentan las categorías de instrumentos financieros mantenidos por la compañía:

	al 31/12/2019	al 31/12/2018
	**** en dólares ***	
Activos Financieros al Costo Amortizado:		
Efectivo y Bancos (Nota 3)	2,075	5,477
Cuentas por cobrar comerciales y otras Cuentas por Cobrar (Nota 4)	1,235,971	1,068,821
Otras cuentas por cobrar (Nota 8)	69,707	298,501
Total	**1,238,046**	**1,074,298**
Pasivos Financieros al Costo Amortizado:		
Obligaciones Financieras (Nota 12)	175,123	63,176
Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por pagar (Nota 8)	1,031,636	1,187,970
Total	**1,206,759**	**1,251,146**

NOTA 16.- CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado está compuesto por 110,842 acciones por un valor nominal de US $. 1.00 dólares, y un detalle del saldo de la cuenta capital es como sigue:

CUENTAS	SALDO al 31/12/2019	SALDO al 31/12/2018	
	*** en dólares ***		
Beatriz Machado Orozco	36,947	36,947	33.33%
Lilia Yunda Machado	36,948	36,948	33.33%
Jorge Yunda Machado	36,947	36,947	33.33%
Total al 31 de diciembre de 2019 - 2018	**110,842**	**110,842**	

Utilidad por Acción.- Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 un detalle de la ganancia por acción es el siguiente:

	al 31/12/2019	al 31/12/2018
	**** en dólares ***	
Utilidad del período	34,650	41,406
Promedio ponderado de número de acciones	110,842	110,842
Utilidad básica por acción	**0.31**	**0.37**

La utilidad básica por acción ha sido calculada dividiendo el resultado del período atribuible para el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio.

NOTA 17.- INGRESOS

El resumen de la cuenta fue como sigue:

CUENTAS	SALDO al 31/12/2019	SALDO al 31/12/2018
	*** en dólares ***	
Ingresos de Actividades Ordinarias	1,280,035	563,427
Otras rentas	16,541	-
Total al 31 de diciembre de 2019 - 2018	**1,296,575**	**563,427**

NOTA 18.- GASTOS DE ADMINISTRACION

El resumen de la cuenta fue como sigue:

CUENTAS	SALDO al 31/12/2019	SALDO al 31/12/2018
	*** en dólares ***	
Sueldos, Salarios y demás remuneraciones	186,127	99,166
Beneficios Sociales	19,705	11,378
Aportes Seguridad Social	37,510	18,727
Honorarios	335,854	46,719
Arriendos	-	-
Mantenimiento	890	1,083
Combustibles	-	3
Suministros y Materiales	802	90
Transporte	590	1,430
Provision Jubilacion Patronal y desahucio	3,215	10,408
Comisiones	2,210	-
Seguros	12,844	16,247
Impuestos, Contribuciones y Otros	1,758	651
Gastos de Viaje	75,548	14,472
Depreciaciones	72,501	86,441
Servicios Públicos	33,922	24,345
Servicios Prestados	234,604	18,113
Otros Servicios	193,073	-
Otros Gastos	12,723	94,960
Gastos no deducibles	13,683	68,297
Total al 31 de diciembre de 2019 - 2018	**1,237,559**	**512,531**

NOTA 19.- GASTOS FINANCIEROS

El resumen de la cuenta fue como sigue:

CUENTAS	SALDO al 31/12/2019	SALDO al 31/12/2018
	*** en dólares ***	
Gastos Bancarios Locales	1,099	396
Intereses Terceros	48	203
Total al 31 de diciembre de 2019 - 2018	**1,147**	**598**

NOTA 20.- AUDITORIA TRIBUTARIA

Desde el 2011 hasta el año 2019, la compañía no ha sido auditada por las autoridades tributarias.

NOTA 21.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de este informe (20 de Marzo de 2020), no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener efecto importante sobre los Estados Financieros.

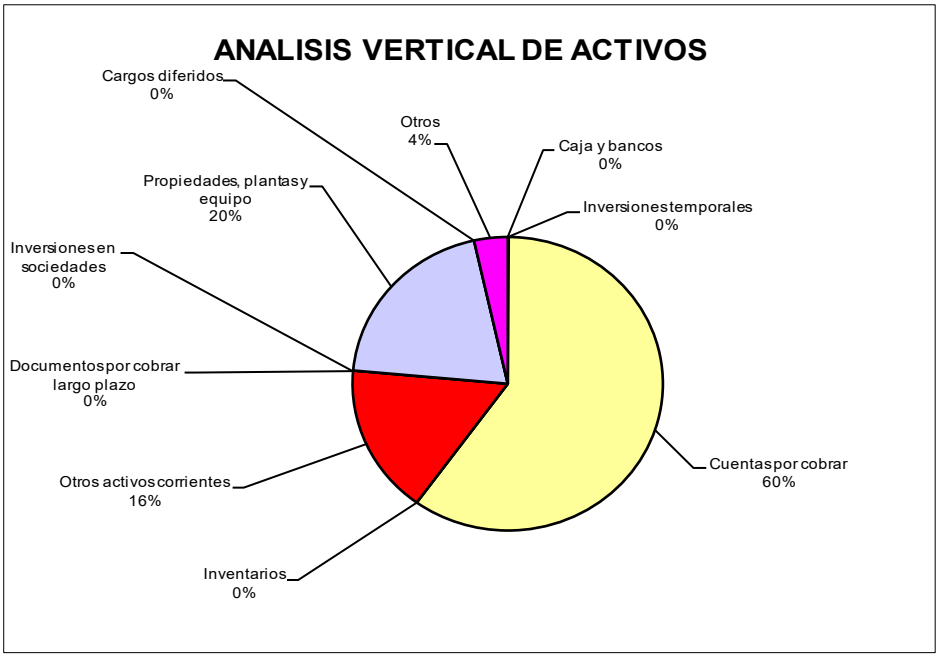
Debido a la declaratoria por parte del Estado Ecuatoriano de emergencia sanitaria el 11 de marzo y del estado de excepción el 16 de marzo de 2020, originado por la propagación a nivel mundial COVID 19, así como la disminución del precio del petróleo, el declive de los mercados financieros, el decremento en las bolsas de valores y la poca o remota probabilidad de nuevas inversiones, se prevé una importante afectación en la economía nacional y mundial que sin ninguna duda influirá en una reducción del consumo de manera generalizada, afectando así las operaciones de la Compañía.

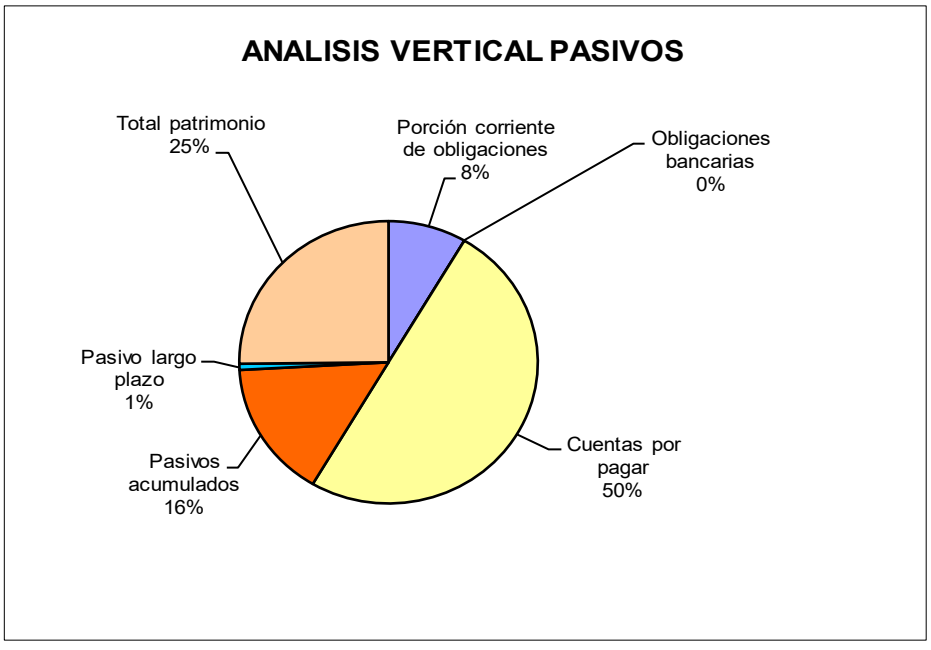
Representante Legal

Contador

RADIO CANELA S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre

CONCEPTO	2,018	VARIACION US $.	VARIACION %	2,019
Activos				
Activos corrientes				
Caja y bancos	5,477	(3,402)	-62%	2,075
Inversiones temporales	0	0	0%	0
Cuentas por cobrar	1,070,661	167,151	16%	1,237,811
Provisión para cuentas incobrables	(1,840)	0	0%	(1,840)
Neto	1,068,821	167,151	16%	1,235,971
Inventarios	373	(373)	-100%	0
Otros activos corrientes	418,965	(79,204)	-19%	339,762
Total activos corriente	1,493,636	84,172	6%	1,577,808
Activos no corrientes				
Documentos por cobrar largo plazo		0	0%	
Inversiones en sociedades	0	0	0%	0
Propiedades, plantas y equipo	747,217	4,057	1%	751,275
(-) Depreciación	(529,587)	192,687	-36%	(336,900)
Neto	217,630	196,744	90%	414,374
Cargos diferidos	0	0	0%	0
Otros	300,791	(228,794)	-76%	71,997
Total activos no corrientes	518,421	(32,049)	-6%	486,371
Total Activos	2,012,057	52,123	3%	2,064,179
Pasivo				
Pasivo corriente				
Porción corriente de obligaciones	63,176	111,947	177%	175,123
Obligaciones bancarias	0	0	0%	0
Cuentas por pagar	1,187,970	(156,334)	-13%	1,031,636
Pasivos acumulados	262,899	60,422	23%	323,321
Pasivo corriente	1,514,045	16,035	1%	1,530,080
Pasivo largo plazo	11,367	3,215	28%	14,581
Total Pasivo	1,525,411	19,250	1%	1,544,661
Capital				
Capital social	110,842	0	0%	110,842
Reservas	10,000	0	0%	10,000
Aportes Futuras Capitalizaciones	0	0	0%	0
Utilidades Acumuladas	315,505	25,303	8%	340,808
Utilidades Ejercicio	50,298	7,571	15%	57,869
Total patrimonio	486,645	32,873	7%	519,518
Total Pasivo y Capital	2,012,057	52,123	3%	2,064,179

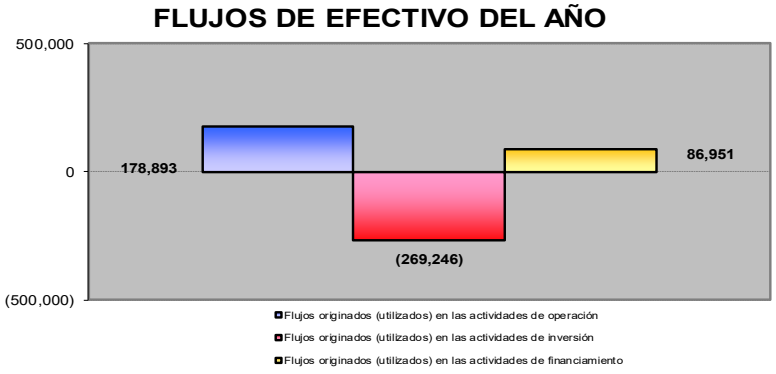

ANALISIS VERTICAL DE ACTIVOS
Cargos diferidos 0%
Otros 4%
Caja y bancos 0%
Propiedades, plantas y equipo 20%
Inversiones temporales 0%
Inversiones en sociedades 0%
Documentos por cobrar largo plazo 0%
Otros activos corrientes 16%
Inventarios 0%
Cuentas por cobrar 60%


ANALISIS VERTICAL PASIVOS
Total patrimonio 25%
Porción corriente de obligaciones 8%
Obligaciones bancarias 0%
Pasivo largo plazo 1%
Pasivos acumulados 16%
Cuentas por pagar 50%

RADIO CANELA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Período terminado el 31 de diciembre

CONCEPTO	2,018	VARIACION US $.	VARIACION %	2,019
UNIDADES VENDIDAS:				
Ventas netas	563,427	716,608	127%	1,280,035
Costo variable	0	0	0%	0
Contribución marginal	563,427	716,608	127%	1,280,035
Costos fijos de venta		0	0%	
Depreciación		0	0%	
Utilidad bruta	563,427	716,608	127%	1,280,035
Gastos de administración	(426,090)	(738,968)	173%	(1,165,058)
Gastos de Ventas	0	0	0%	0
Depreciación	(86,441)	13,940	-16%	(72,501)
Utilidad de operación	50,896	(8,421)	-17%	42,476
Resultados financieros	(598)	(549)	92%	(1,147)
Otros Ingresos	0	16,541	0%	16,541
Utilidad antes de imptos	50,298	7,571	15%	57,869
Participación de los trabajadores	0	0	0%	0
Impuesto a la renta	0	0	0%	0
Utilidad neta	50,298	7,571	15%	57,869

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Período terminado el 31 de diciembre de 2,019	US$
Utilidad del ejercicio	57,869
Cargos que no requieren de movimiento de efectivo:	
Depreciación	72,501
Provisión incobrables	0
	130,370
Cambios en :	
Cuentas por cobrar	(167,151)
Inventarios	373
Otros activos corrientes	79,204
Documentos por cobrar largo plazo	0
Cargos diferidos	0
Otros activos a largo plazo	228,794
Cuentas por pagar	(156,334)
Pasivos acumulados	60,422
Pasivos a largo plazo	3,215
Flujos originados (utilizados) en las actividades de operación	**178,893**
Disminución (incremento) activos fijos neto	(269,246)
Disminución (incremento) inversiones permanentes	0
Flujos originados (utilizados) en las actividades de inversión	**(269,246)**
Incremento (disminución) de inversiones temporales	0
Incremento (disminución) de obligaciones bancarias	111,947
Dividendos pagados en año	0
Variación en el patrimonio (reexpresión monetaria)	(24,996)
Flujos originados (utilizados) en las actividades de financiamiento	**86,951**
Incremento (disminución) de efectivo en el año	(3,402)
Saldo inicial de efectivo	5,477
Saldo final de efectivo	**2,075**
CONTROL DE CUADRE	(0)



RADIO CANELA S.A.
DETERMINACION DE INDICES FINANCIEROS

MEDIDAS DE LIQUIDEZ	2,018	2019	
RAZON CIRCULANTE Activo Circulante / Pasivo Circulante	0.99	1.03	Explica la capacidad de pago en el corto plazo con activos corrientes.
PRUEBA ACIDA Activo Circulante - Inventarios / Pasivo Circulante	0.99	1.03	Explica la capacidad de pago con activos corrientes sin incluir los inventarios (menor capacidad de transformarl en efectivo)
RAZONES DEL EFECTIVO Efectivo / Pasivo Circulante	0.00	0.00	Explica la capacidad de pago de los pasivos de corto plazo en este momento
CAPITAL DE TRABAJO NETO AL TOTAL DEL ACTIVO Capital de trabajo Neto / Total de Activo	-0.01	0.02	Explica el nivel de liquidez a corto plazo que tiene la empresa

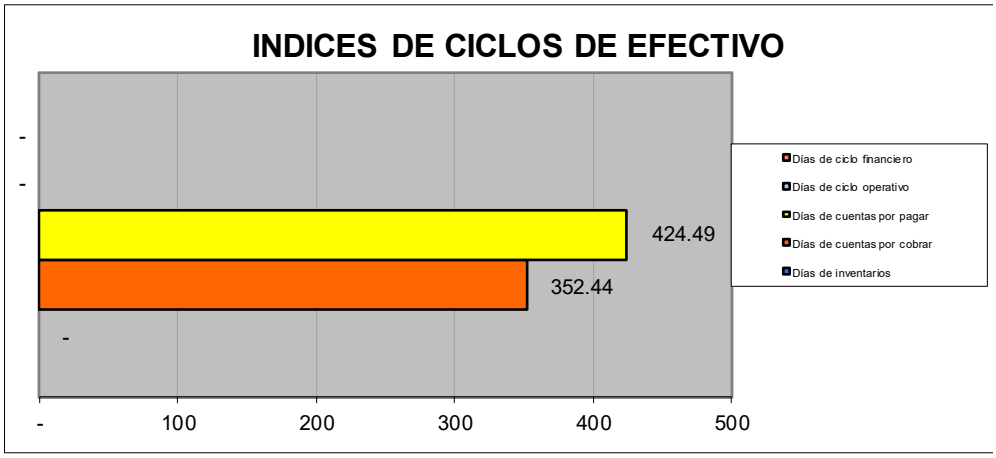
MEDIDAS DE SOLVENCIA A LARGO PLAZO	2,018	2,019	
RAZON DE DEUDA TOTAL Pasivo Total / Activo Total	0.76	0.75	Explica el financiamiento recibido con recursos de terc
RAZON DE DEUDA CAPITAL Deuda Total / Capital Total	3.13	2.97	Explica el apalancamiento con terceros y el nivel de solvencia de los accionistas frente a terceros.
MULTIPLICADOR DEL CAPITAL Activo Total / Capital Total	4.13	3.97	Explica el el número de veces que la inversión de los accionistas se halla representado por los activos de la Compañía (apalancamiento)
RAZON DEUDA A LARGO PLAZO Deuda a Largo Plazo / Deuda a Largo Plazo + Capital Total	0.02	0.03	Explica el financiamiento que obtenemos de pasivos a l plazo
VECES QUE SE DEVENGO EL INTERES Utilidades antes de Intereses e Impuestos / Intereses	85.10	51.44	Explica el número de veces que se devengó el interés c así como la capacidad de pago de intereses con las uti cionales.
RAZON COBERTURA EFECTIVO Utilidades antes de Intereses, Impuestos y Depreciación / Intereses	229.63	114.62	Explica la capacidad de pago de intereses con las utilic en efectivo

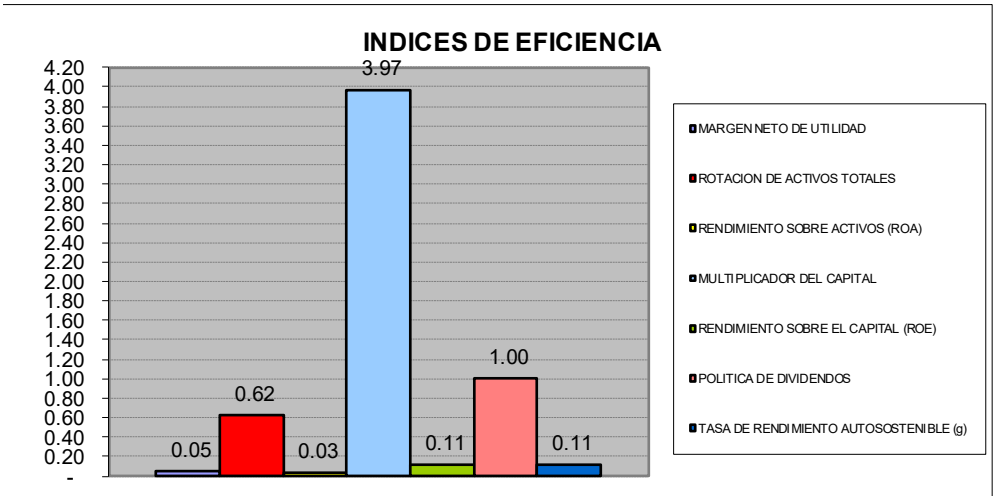
MEDIDAS DE ADMINISTRACION DEL EFECTIVO	2,018	2,019	
ROTACION DE INVENTARIOS Costo de Ventas / Inventarios	-	#¡DIV/0!	Indica el número de veces que ha rotado el inventario en
DIAS DE VENTA EN INVENTARIOS 365 días / Rotación de Inventarios	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	Indica el número de días que mi inventario permanece e la empresa antes de venderse.
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR Ventas / Cuentas por cobrar	0.53	1.04	Indica el número de veces que he recuperado mi carter durante el año
DIAS DE VENTA EN CUENTAS POR COBRAR 365 días / Rotación de Cuentas por Cobrar	692	352	Indica el número de días promedio en recuperar mi cart
ROTACION DE CAPITAL TRABAJO NETO Ventas / Capital de Trabajo Neto	-27.61	26.82	Indica cuantas ventas se obtienen del capital de trabajo
ROTACION DE ACTIVOS FIJOS Ventas / Activos Fijos Netos	2.59	3.09	Indica cuantas ventas se generaron por cada S/. de act
ROTACION DE ACTIVOS TOTALES Ventas / Activos Totales	0.28	0.62	Indica cuantas ventas se generaron por cada S/. de act
ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR Costo de ventas y gastos operacionales / Cuentas y documentos por pagar	0.29	0.86	Indica el número de veces en el año que he cancelado mis cuentas por pagar
DIAS DE CUENTAS POR PAGAR *365 días* / Rotación cuentas por pagar	1,243	424	Indica el número de días que me demoro en cancelar m financiamiento con proveedores
CICLO OPERATIVO Días de inventarios + Días de cuentas por cobrar	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	Indica el número de días desde la compra de los inventarios hasta su cobranza en efectivo.
CICLO FINANCIERO (O DE EFECTIVO) Días de ciclo operativo - Días de ctas por pagar	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	Indica el número de días entre el pago a proveedores en efectivo y la cobranza a clientes en efectivo

MEDIDAS DE RENTABILIDAD	2,018	2,019	
MARGEN NETO DE UTILIDAD Utilidad Neta / Ventas	0.09	0.05	Explica la utilidad neta generada por cada S/. vendido
MARGEN BRUTO DE UTILIDAD Utilidad Bruta / Ventas	1.00	1.00	Explica el margen de ganancia por cada S/. vendido
RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS (ROA) Utilidad Neta / Total de Activos	0.02	0.03	Indica el volumen de recursos utilizados para generar utilidades en el año
RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL (ROE) Utilidad Neta / Capital Total	0.10	0.11	Indica el volumen de los recursos invertido por los accionistas utilizados para generar utilidades en el año producto de la eficiencia operativa, eficiencia en el uso de activos y el apalancamiento financiero.
TASA DE RENDIMIENTO AUTOSOSTENIBLE (g) Utilidades Retenidas / Capital Total	0.10	0.11	Indica el crecimiento de las utilidades retenidas sobre e capital de los accionistas.

MEDIDAS DE VALOR DE MERCADO	2,018	2,019	
UTILIDAD POR ACCION (UPA) Utilidad Neta / Acciones en circulación	0.45	0.52	Indica la utilidad neta por cada acción.
VALOR CONTABLE POR ACCION Patrimonio total / Acciones en circulación	4.39	4.69	Indica el valor contable de cada una de las acciones (valor patrimonial proporcional)
RAZON PRECIO POR ACCION Precio por acción / Utilidad por acción.	*NO DISPONIBLE* 0	0	Indica el precio a que se venden las acciones en comparación con las utilidades que generan

GRAFICOS


INDICES DE CICLOS DE EFECTIVO
424.49
352.44
Días de ciclo financiero
Días de ciclo operativo
Días de cuentas por pagar
Días de cuentas por cobrar
Días de inventarios
- 100 200 300 400 500


INDICES DE EFICIENCIA
4.20 4.00 3.80 3.60 3.40 3.20 3.00 2.80 2.60 2.40 2.20 2.00 1.80 1.60 1.40 1.20 1.00 0.80 0.60 0.40 0.20 -
0.05
0.62
0.03
3.97
0.11
1.00
0.11
MARGEN NETO DE UTILIDAD
ROTACION DE ACTIVOS TOTALES
RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS (ROA)
MULTIPLICADOR DEL CAPITAL
RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL (ROE)
POLITICA DE DIVIDENDOS
TASA DE RENDIMIENTO AUTOSOSTENIBLE (g)