

# LA OTRA RADIO S.A. OTRADIO

## 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:

### **LA OTRA RADIO S.A. OTRADIO**

#### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **LA OTRA RADIO S.A. OTRADIO**, 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 **LA OTRA RADIO S.A. OTRADIO**, 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 Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (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 20 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 oponga 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.

**LA OTRA RADIO S.A. OTRADIO**  
**Balance General**  
**al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
 (Expresados en dólares)

**ACTIVOS**

<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2,018</u></b>
Efectivo y equivalente de efectivo	4	1,445	36,504
Cuentas por Cobrar	5	58,911	1,470
Otras Cuentas por cobrar	6	1,293,543	1,333,992
Activos por Impuestos Corrientes	13	12,051	23,896
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>1,365,950</b>	<b>1,395,862</b>
<b><u>ACTIVO NO CORRIENTE</u></b>			
Propiedad Planta y Equipo	7	-	-
Otras cuentas por cobrar largo plazo	8	495,049	299,556
<b>Total</b>		<b>495,049</b>	<b>299,556</b>
<b>Total Activo No corriente</b>		<b>495,049</b>	<b>299,556</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1,860,998</b>	<b>1,695,418</b>

**PASIVOS Y PATRIMONIO****PASIVOS CORRIENTES**

Obligaciones Bancarias		-	-
Cuentas por pagar comerciales	9	12,094	10,765
Otros Pasivos Corrientes	10	185,367	123,244
Obligaciones Laborales	11	21,205	18,283
Obligaciones con El IESS	12	-	-
Pasivo por impuesto corriente	13	93,835	996
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>312,502</b>	<b>153,288</b>

**PASIVO NO CORRIENTE**

<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>312,502</b>	<b>153,288</b>

**PATRIMONIO**

Patrimonio	15	1,548,497	1,542,131
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>1,548,497</b>	<b>1,542,131</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1,860,998</b>	<b>1,695,418</b>

  
 GERENTE GENERAL  
 Susana Quezada Yunda

  
 CONTADOR  
 Ing. Omar Rodríguez

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros

**LA OTRA RADIO S.A. OTRADIO**  
**Estado de Resultados**  
**al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
 (Expresados en dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2,019</u>	<u>2,018</u>
INGRESOS ORDINARIOS	16	350,477	2,183,899
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>350,477</b>	<b>2,183,899</b>
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de Administración	17	(222,944)	(1,707,790)
Gastos Financieros	18	(168)	(2,271)
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>127,365</b>	<b>473,838</b>
<b>15% Participación Trabajadores</b>		-	-
Impuesto a la renta:			
<b>Corriente y Total</b>		<b>(29,084)</b>	<b>(120,998)</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>98,281</b>	<b>352,840</b>

  
 GERENTE GENERAL  
 Susana Quezada Yunda

  
 CONTADOR  
 Ing. Omar Rodríguez

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros

**LA OTRA RADIO S.A. OTRADIO****ESTADOS DE EVOLUCION EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**  
**(Expresados en dólares americanos)**

	Capital Social	Reservas	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<u>800</u>	<u>-</u>	<u>1,067,492</u>	<u>473,838</u>	<u>1,542,131</u>
Transferencia resultado ejercicio 2018 a Resultados Acumulados			473,838	(473,838)	-
Otros Ajustes		-	(120,999)		(120,999)
Resultado del Ejercicio 2019			-	127,365	127,365
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<u>800</u>	<u>-</u>	<u>1,420,332</u>	<u>127,365</u>	<u>1,548,497</u>

  
Susana Quezada Yunda  
GERENTE GENERAL

  
Ingrid Cordero Rodríguez  
CONTADOR

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros

**LA OTRA RADIO S.A. OTRADIO****ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE 2019 y 2018  
EN DÓLARES**

<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>Notas</b>	<b>AÑO 2019</b>	<b>AÑO 2018</b>
Recibido de clientes		333,485	1,510,640
Pagado a Proveedores y Empleados		(247,377)	(1,543,819)
Otras entradas/salidas de efectivo		(168)	(2,271)
Impuesto a la Renta		-	-
<b>EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<b>85,939</b>	<b>(35,450)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Otras entradas/salidas de efectivo		-	-
Aumento(disminución) activos fijos		-	-
Producto de la Venta de activo no corriente disponible para la venta		-	-
<b>EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Obligaciones Bancarias		-	-
Dividendos Pagados		(120,998)	-
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		<b>(120,998)</b>	<b>-</b>
<b>VARIACIÓN DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		<b>(35,059)</b>	<b>(35,450)</b>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO</b>		<b>36,504</b>	<b>71,954</b>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO</b>	<b>4</b>	<b>1,445</b>	<b>36,504</b>

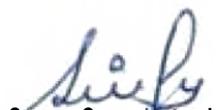
  
Susana Quezada Funda  
GERENTE GENERAL

  
Ingrid Rodríguez  
CONTADOR

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros

**LA OTRA RADIO S.A. OTRADIO****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****AL 31 DE DICIEMBRE 2019 y 2018****EN DÓLARES****CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO RECIBIDO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

	AÑO 2019	AÑO 2018
<b>Resultado del Ejercicio</b>	127,365	473,838
Jubilación Patronal	-	-
Depreciación y Amortización	-	-
Participación Trabajadores	-	-
Impuesto a la Renta	-	-
Otros ajustes por partidas distintas del efectivo	-	-
<b>Flujo neto de Operación</b>	<b>127,365</b>	<b>473,838</b>
<b>Variaciones de Cuentas de Activo y Pasivo Corriente</b>		
(Aumento) disminución en Cuentas por Cobrar	(16,993)	(673,259)
(Aumento) disminución en Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	11,846	50,616
Aumento (disminución) en Otros Activos	(195,492)	24,703
Aumento (disminución) en Cuentas por Pagar	1,329	1,721
Aumento (disminución) en Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	157,886	86,931
Aumento (disminución) Participación Trabajadores	-	-
Aumento (disminución) Obligaciones Tributarias	-	-
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>85,939</b>	<b>(35,450)</b>

  
 Susana Quezada Yunda  
 GERENTE GENERAL

  
 Omar Rodríguez  
 CONTADOR

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros

---

**LA OTRA RADIO S.A. OTRADIO****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**

LA OTRA RADIO S.A. OTRADIO, es una entidad de derecho privado, que fue constituida en la ciudad de Quito, mediante escritura pública del 5 de Octubre de 2009 en la Notaría Cuadragésima, ante el Dr. Oswaldo Mejía Espinoza, e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de Noviembre de 2009, su objeto principal constituye la contratación y presentación de conjuntos artísticos nacionales y extranjeros.

**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 20.

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 irre recuperables 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 múltiples 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 recibirá 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 continua 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	<i>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.</i>	1 de Enero de 2020
NIIF 3	<i>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.</i>	1 de Enero de 2020
NIC 1 Y NIC 8	<i>Modificaciones para alcarar el concepto de "Materialidad "</i>	1 de Enero de 2020
NIIF 17	<i>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</i>	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:

<b>CUENTAS</b>	<b>2019</b> **** en dólares	<b>2018</b> ***
Banco Internacional Cta. 500616327	1,445	36,504
<b>TOTAL</b>	<b>1,445</b>	<b>36,504</b>

**NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR**

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

<b>CUENTAS</b>	<b>2019</b> **** en dólares	<b>2018</b> ***
Clientes	58,911	1,470
<b>TOTAL</b>	<b>58,911</b>	<b>1,470</b>

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:

<b>CUENTAS</b>	<b>2019</b> **** en dólares	<b>2018</b> ***
Anticipos Varios	-	12,337
Cumbaya FC	-	123,759
Anticipo Proveedores Varios	800,802	759,625
Otros Activos	492,742	438,271
<b>TOTAL</b>	<b>1,293,543</b>	<b>1,333,992</b>

**NOTA 7.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

El resumen de propiedad, planta y equipo, por clasificación principal es como sigue:

<b>CUENTAS</b>	<b>2018</b> **** en dólares	<b>2017</b> ***
Costo	38,989	38,989
Depreciación acumulada	(38,989)	(38,989)
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Y su clasificación es como sigue:

**Clasificación**

Otras	3,900	3,900
Maquinaria y Equipo	9,839	9,839
Vehículos	25,250	25,250
(-) Depreciación Acumulada	(38,989)	(38,989)
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**NOTA 8.- CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO**

El resumen de cuentas por cobrar a largo plazo, por clasificación principal es como sigue:

<b>CUENTAS</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>**** en dólares ***</b>	
Gamboa	-	43,203
Sonoenergía	2,000	-
Ecuanelace	32,731	27,731
Telecanela	66,930	66,930
Radio Colón	5,000	-
Radio Eventos	18,866	18,866
Rock & Pop	71,780	6,940
Radialpa	40,000	30,000
Radiodifusora Sabormix	64,700	52,491
Radiodifusora Onda Cero	45,948	-
Radio Urbana	-	53,395
Auspicio C.	3,000	-
Cumbaya FC.	140,759	-
Costeve	3,335	-
<b>TOTAL</b>	<b>495,049</b>	<b>299,556</b>

**NOTA 9.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

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

<b>CUENTAS</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>**** en dólares ***</b>	
Personería Jurídica	156	15,372
Contribuyente Especial	5,139	(39)
Persona Obligada a llevar Contab.	-	(4,568)
Persona No Obligada a llevar Contab.	6,799	-
<b>TOTAL</b>	<b>12,094</b>	<b>10,765</b>

**NOTA 10.- OTROS PASIVOS CORRIENTES**

El resumen de Otros pasivos corrientes, por clasificación principal es como sigue:

<b>CUENTAS</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>**** en dólares ***</b>	
Radio Colón	12,000	12,000
Radio Eventos	3,000	-
Radio Canela	-	48,200
Yunda Machado	-	25,883
Lesotho	165,241	35,496
Costeve S.A.	-	1,665
Canela piel Aspegas	5,126	-
<b>TOTAL</b>	<b>185,367</b>	<b>123,244</b>

**NOTA 11.- OBLIGACIONES LABORALES**

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

<b>CUENTAS</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>**** en dólares ***</b>	
Sueldos y Salarios	19,464	16,542
Décimo Tercer Sueldo	1,000	1,000
Décimo Cuarto Sueldo	741	741
<b>TOTAL</b>	<b>21,205</b>	<b>18,283</b>

**NOTA 12.- OBLIGACIONES CON EL IEES**

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

<b>CUENTAS</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>**** en dólares ***</b>	
Aportes IEES por Pagar	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**NOTA 13.- IMPUESTOS****IMPUESTOS CORRIENTES**

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

CUENTAS	2019 **** en dólares	2018 ***
Crédito Tributario Impto. Rta.	2,069	1,257
Anticipo ISD	300	22,639
Anticipo Impto. A la Renta	9,681	-
<b>TOTAL</b>	<b>12,051</b>	<b>23,896</b>

CUENTAS	2019 **** en dólares	2018 ***
Impuesto a la renta por pagar compañía	84,158	-
IVA Ventas	(268)	536
Retenciones de IVA	-	299
Retenciones del impuesto a la renta por pagar	-	161
Retenciones en la fuente 103 por pagar	3,376	-
Retenciones IVA 104 por pagar	6,568	-
<b>TOTAL</b>	<b>93,835</b>	<b>996</b>

Existe un saldo de impuesto a la renta por pagar de la compañía, del año anterior pues se realizó un convenio de pagos.

### 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:

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

	2019 **** en dólares	2018 ***
<b>Utilidad contable</b>	<b>127,365</b>	<b>473,838</b>
(-) 100% Dividendos percibidos excentos	-	-
(-) Otras Rentas Excentas	-	-
<b>( - ) 15% Participación Laboral</b>	-	-
(+) Gastos no Deducibles	4,834	10,156
(+) Gastos Inc. Para gener. Ing. Excentos	-	-
(+) Utilidad en Inversiones	-	-
(+) Particip. Trabajadores atribuibles a ingresos ex	-	-
= Base imponible antes de impto. a la renta	132,199	483,994
Impuesto a la Renta causado	29,084	120,998
<b>Anticipo Determinado</b>	<b>15,817</b>	<b>13,941</b>
Saldo del Anticipo Pendiente de pago	-	<b>1,041</b>
<b>(-) Retenciones en la fuente</b>	<b>2,069</b>	<b>1,302</b>
<b>Crédito tributario años anteriores</b>	-	-
Crédito por ISD	-	22,639
<b>Saldo a Favor / Impuesto a pagar</b>	<b>11,197</b>	<b>84,158</b>

- (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\$ 15,817.07; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$ 29,083.78. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$ 29,083.78, 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:

	2019		2018	
	Importe	%	Importe	%
	US \$		US \$	
	Parcial		Parcial	
Impuesto en el Estado de Resultados (tasa efectiva)	29,084	22.84%	120,998	25.54%
Impuesto Teórico (tasa nominal)	28,020	22%	118,460	25%
Resultado contable antes de impuesto	127,365		473,838	
Tasa Nominal	22%		22%	
Diferencia	1,064	0.84%	2,539	0.54%
<b>Explicación de las Diferencias</b>				
Gst. no Deducible/Anticipo Impto.	4,834	1,064 0.84%	11,540	2,539 0.54%
		1,064 0.84%		2,539 0.54%

### 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 declarar 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 14.- 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.

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>**** en dólares ***</b>	
<b>Riesgo de Liquidez</b>		
Activo Corriente	1,365,950	1,395,862
Pasivo Corriente	312,502	153,288
<b>Indice de Liquidez</b>	<b>4</b>	<b>9</b>

### 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:

	<b>2019</b> **** en dólares	<b>2018</b> ***
<b>Activos Financieros al Costo Amortizado:</b>		
Efectivo y Bancos (Nota 4)	1,445	36,504
Cuentas por cobrar comerciales y otras		
Cuentas por Cobrar (Nota 5)	58,911	1,470
Otras Cuentas por Cobrar (Nota 6)	1,293,543	1,333,992
<b>Total</b>	<b>1,353,899</b>	<b>1,371,966</b>
<b>Pasivos Financieros al Costo Amortizado:</b>		
Cuentas por Pagar Comerciales y otras		
Cuentas por pagar (Nota 9)	12,094	10,765
Otros Pasivos Corrientes (Nota 10)	185,367	123,244
<b>Total</b>	<b>197,461</b>	<b>134,009</b>

**NOTA 15.- PATRIMONIO**

El patrimonio está constituido de la siguiente manera:

<b>CUENTAS</b>	<b>2019</b> **** en dólares	<b>2018</b> ***
Capital	800	800
Resultados Acumulados <sup>(1)</sup>	1,420,332	1,067,492
Resultado del Ejercicio	127,365	473,838
<b>TOTAL</b>	<b>1,548,497</b>	<b>1,542,131</b>

El capital suscrito y pagado está compuesto por 800 acciones por un valor nominal de US \$. 1.00 dólares, y un detalle del saldo de la cuenta capital es como sigue:

<b>Nombre del Accionista</b>	<b>Número de Acciones</b>	<b>Porcentaje de Participación</b>
Quezada Yunda Susana Elizabeth	80	10%
Yunda Pancho Beatriz Isabel	720	90%
<b>Total</b>	<b>800</b>	<b>100%</b>

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

	<b>2019</b> **** en dólares	<b>2018</b> ***
Utilidad del período	98,281	352,840
Promedio ponderado de número de acciones	800	800
<b>Utilidad básica por acción</b>	<b>122.85</b>	<b>441.05</b>

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.

### RESULTADOS ACUMULADOS

El resumen de la cuenta fue como sigue:

<b>CUENTAS</b>	<b>2019</b> **** en dólares	<b>2018</b> ***
Utilidades Ejercicios Anteriores	604,772	604,772
Utilidad Ejercicio 2016	237,408	237,408
Utilidad Ejercicio 2017	238,143	238,143
Utilidad Ejercicio 2018	352,840	-
Pérdidas Ejercicios Anteriores	(12,831)	(12,831)
<b>TOTAL</b>	<b>1,420,332</b>	<b>1,067,492</b>

### NOTA 16.- INGRESOS

El resumen de la cuenta fue como sigue:

	<b>2019</b> **** en dólares	<b>2018</b> ***
Ingresos		
Ingresos de Actividades Ordinarias	210,110	139,857
(-) Descuentos y devoluciones en Ventas	-	-
Otros Ingresos	140,367	2,044,042
<b>Total Ingresos</b>	<b>350,477</b>	<b>2,183,899</b>

### NOTA 17.- GASTOS DE ADMINISTRACION

El resumen de la cuenta fue como sigue:

	<b>2019</b> **** en dólares	<b>2018</b> ***
Gastos Sueldos	3,500	6,000
Seguridad Social	425	1,229
Honorarios	12,481	2,050
Arrendamientos	50,240	155,331
Mantenimientos	370	-
Promoción y Publicidad	1,782	1,500
Suministros	27,776	131,574
Transporte	4,000	36,044
Comisiones	82,677	693,283
Seguros	1,802	61,518
Impuestos y Contribuciones	10,094	111,998
Gastos de Viaje	14,588	38,795
IVA que se carga al gasto	1,594	131,411
Pagos por otros bienes	5,781	286,430
Pagos por otros servicios	1,000	40,470
Gastos no Deducibles	4,834	10,156
<b>Total</b>	<b>222,944</b>	<b>1,707,790</b>

**NOTA 18.- GASTOS FINANCIEROS**

El resumen de la cuenta fue como sigue:

	<b>2019</b> **** en dólares	<b>2018</b> ***
Gastos Bancarios	168	2,271
<b>Total</b>	<b>168</b>	<b>2,271</b>

**NOTA 19.- AUDITORIA TRIBUTARIA**

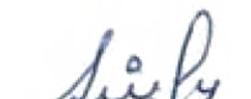
Desde el 2011 hasta el año 2019, la compañía no ha sido auditada por las autoridades tributarias.

**NOTA 20.- 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

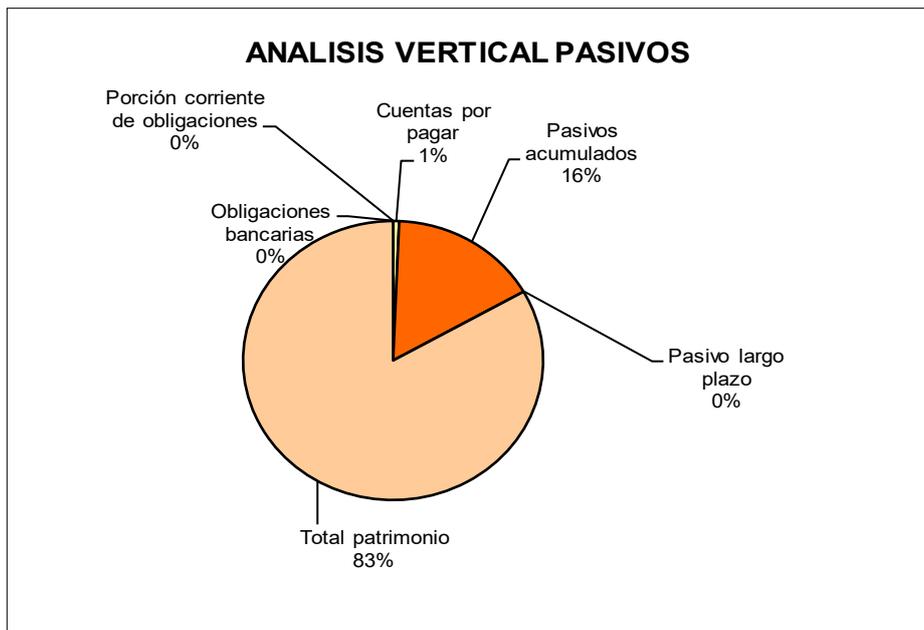
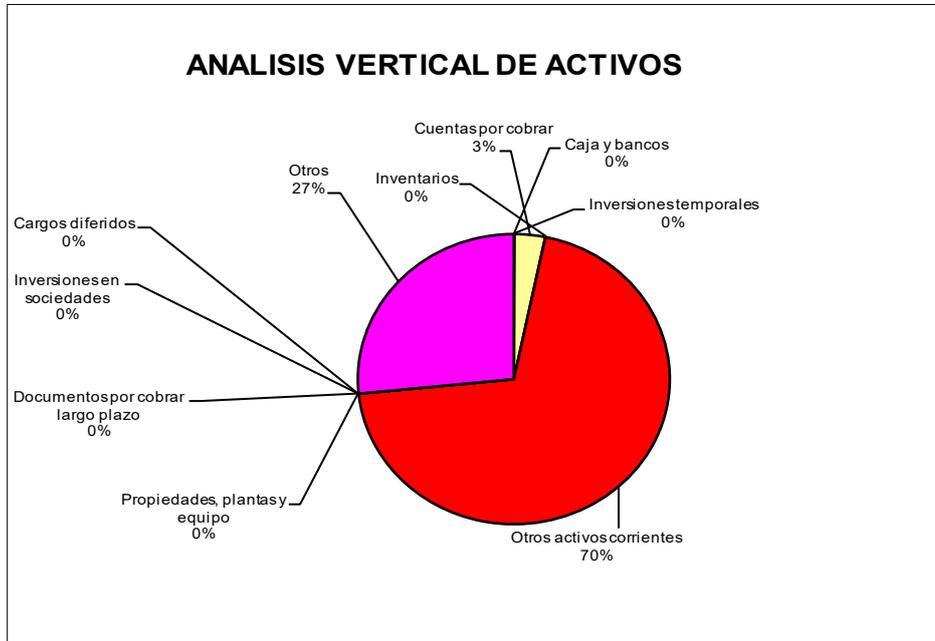
influirá en una reducción del consumo de manera generalizada, afectando así las operaciones de la Compañía.

  
Representante Legal

  
Auditor

**LA OTRA RADIO S.A. OTRADIO**  
**BALANCE GENERAL**  
**Al 31 de diciembre**

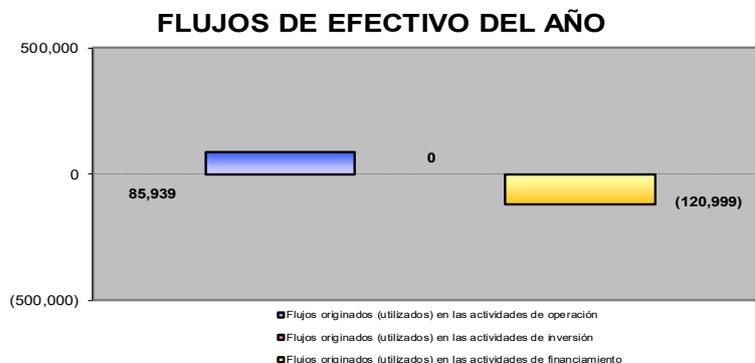
CONCEPTO	2,018	VARIACION		2,019
		US \$/.	%	
<b>Activos</b>				
<i>Activos corrientes</i>				
Caja y bancos	36,504	(35,059)	-96%	1,445
Inversiones temporales	0	0	0%	0
Cuentas por cobrar	1,470	57,442	3908%	58,911
Provisión para cuentas incobrables	0	0	0%	0
Neto	1,470	57,442	3908%	58,911
Inventarios	0	0	0%	0
Otros activos corrientes	1,357,888	(52,295)	-4%	1,305,594
<b>Total activos corriente</b>	1,395,862	(29,912)	-2%	1,365,950
<i>Activos no corrientes</i>				
Documentos por cobrar largo plazo		0	0%	
Inversiones en sociedades	0	0	0%	0
Propiedades, plantas y equipo	38,989	0	0%	38,989
(-) Depreciación	(38,989)	0	0%	(38,989)
Neto	0	0	0%	0
Cargos diferidos	0	0	0%	0
Otros	299,556	195,492	65%	495,049
<b>Total activos no corrientes</b>	299,556	195,492	65%	495,049
<b>Total Activos</b>	1,695,418	165,580	10%	1,860,998
<b>Pasivo</b>				
<i>Pasivo corriente</i>				
Porción corriente de obligaciones	0	0	0%	0
Obligaciones bancarias	0	0	0%	0
Cuentas por pagar	10,765	1,329	12%	12,094
Pasivos acumulados	142,522	157,886	111%	300,408
<b>Pasivo corriente</b>	153,288	159,214	104%	312,502
<b>Pasivo largo plazo</b>	0	0	0%	0
<b>Total Pasivo</b>	153,288	159,214	104%	312,502
<b>Capital</b>				
Capital social	800	0	0%	800
Reservas	0	0	0%	0
Aportes Futuras Capitalizaciones	0	0	0%	0
Utilidades Acumuladas	1,067,492	352,840	33%	1,420,332
Utilidades Ejercicio	473,838	(346,474)	-73%	127,365
<b>Total patrimonio</b>	1,542,131	6,366	0%	1,548,497
<b>Total Pasivo y Capital</b>	1,695,418	165,580	10%	1,860,998



**LA OTRA RADIO S.A. OTRADIO**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**Período terminado el 31 de diciembre**

CONCEPTO	2,018	VARIACION		2,019
		US \$/.	%	
<b>UNIDADES VENDIDAS:</b>				
Ventas netas	2,183,899	(1,833,422)	-84%	350,477
Costo variable	0	0	0%	0
<i>Contribución marginal</i>	2,183,899	(1,833,422)	-84%	350,477
Costos fijos de venta		0	0%	
Depreciación		0	0%	
<i>Utilidad bruta</i>	2,183,899	(1,833,422)	-84%	350,477
Gastos de administración	(1,707,790)	1,484,845	-87%	(222,944)
Gastos de Ventas	0	0	0%	0
Depreciación	0	0	0%	0
<i>Utilidad de operación</i>	476,110	(348,577)	-73%	127,533
Resultados financieros	(2,271)	2,103	-93%	(168)
Otros Ingresos	0	0	0%	0
<i>Utilidad antes de imptos</i>	473,838	(346,474)	-73%	127,365
Participación de los trabajadores	0	0	0%	0
Impuesto a la renta	0	0	0%	0
<b>Utilidad neta</b>	473,838	(346,474)	-73%	127,365

<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO</b>	
<b>Período terminado el 31 de diciembre de</b>	
<b>2,019</b>	<b>US\$</b>
Utilidad del ejercicio	127,365
Cargos que no requieren de movimiento de efectivo:	
Depreciación	0
Provisión incobrables	0
	<u>127,365</u>
Cambios en :	
Cuentas por cobrar	(57,442)
Inventarios	0
Otros activos corrientes	52,295
Documentos por cobrar largo plazo	0
Cargos diferidos	0
Otros activos a largo plazo	(195,492)
Cuentas por pagar	1,329
Pasivos acumulados	157,886
Pasivos a largo plazo	0
	<u>0</u>
<b>Flujos originados (utilizados) en las actividades de operación</b>	<b><u>85,939</u></b>
Disminución (incremento) activos fijos neto	0
Disminución (incremento) inversiones permanentes	0
	<u>0</u>
<b>Flujos originados (utilizados) en las actividades de inversión</b>	<b><u>0</u></b>
Incremento (disminución) de inversiones temporales	0
Incremento (disminución) de obligaciones bancarias	0
Dividendos pagados en año	0
Variación en el patrimonio (reexpresión monetaria)	(120,999)
	<u>(120,999)</u>
<b>Flujos originados (utilizados) en las actividades de financiamiento</b>	<b><u>(120,999)</u></b>
Incremento (disminución) de efectivo en el año	(35,059)
Saldo inicial de efectivo	<u>36,504</u>
Saldo final de efectivo	<u><u>1,445</u></u>
<b>CONTROL DE CUADRE</b>	<b>0</b>



**LA OTRA RADIO S.A. OTRADIO**  
**DETERMINACION DE INDICES FINANCIEROS**

<b>MEDIDAS DE LIQUIDEZ</b>		<b>2,018</b>	<b>2019</b>	
<b>RAZON CIRCULANTE</b>				
Activo Circulante		9.11	4.37	Explica la capacidad de pago en el corto plazo con activos corrientes.
Pasivo Circulante				
<b>PRUEBA ACIDA</b>				
Activo Circulante - Inventarios		9.11	4.37	Explica la capacidad de pago con activos corrientes sin incluir los inventarios (menor capacidad de transformarlos en efectivo)
Pasivo Circulante				
<b>RAZONES DEL EFECTIVO</b>				
Efectivo		0.24	0.00	Explica la capacidad de pago de los pasivos de corto plazo en este momento
Pasivo Circulante				
<b>CAPITAL DE TRABAJO NETO AL TOTAL DEL ACTIVO</b>				
Capital de trabajo Neto		0.73	0.57	Explica el nivel de liquidez a corto plazo que tiene la empresa
Total de Activo				

<b>MEDIDAS DE SOLVENCIA A LARGO PLAZO</b>		<b>2,018</b>	<b>2,019</b>	
<b>RAZON DE DEUDA TOTAL</b>				
Pasivo Total		0.09	0.17	Explica el financiamiento recibido con recursos de terceros
Activo Total				
<b>RAZON DE DEUDA CAPITAL</b>				
Deuda Total		0.10	0.20	Explica el apalancamiento con terceros y el nivel de solvencia de los accionistas frente a terceros.
Capital Total				
<b>MULTIPLICADOR DEL CAPITAL</b>				
Activo Total		1.10	1.20	Explica el número de veces que la inversión de los accionistas se halla representado por los activos de la Compañía (apalancamiento)
Capital Total				
<b>RAZON DEUDA A LARGO PLAZO</b>				
Deuda a Largo Plazo		-	-	Explica el financiamiento que obtenemos de pasivos a largo-plazo
Deuda a Largo Plazo + Capital Total				
<b>VECES QUE SE DEVENGO EL INTERES</b>				
Utilidades antes de intereses e impuestos		209.62	758.04	Explica el número de veces que se devengó el interés durante el año así como la capacidad de pago de intereses con las utilidades operacionales.
Intereses				
<b>RAZON COBERTURA EFECTIVO</b>				
Utilidades antes de intereses, impuestos y Depreciación		209.62	758.04	Explica la capacidad de pago de intereses con las utilidades en efectivo
Intereses				

<b>MEDIDAS DE ADMINISTRACION DEL EFECTIVO</b>		<b>2,018</b>	<b>2,019</b>	
<b>ROTACION DE INVENTARIOS</b>				
Costo de Ventas	✔ #DIV/0!	✔ #DIV/0!	✔ #DIV/0!	Indica el número de veces que ha rotado el inventario en el año
Inventarios				
<b>DIAS DE VENTA EN INVENTARIOS</b>				
365 días	✔ #DIV/0!	✔ #DIV/0!	✔ #DIV/0!	Indica el número de días que mi inventario permanece en la empresa antes de venderse.
Rotación de Inventarios				
<b>ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR</b>				
Ventas	1,485.97	5.95		Indica el número de veces que he recuperado mi cartera durante el año
Cuentas por cobrar				
<b>DIAS DE VENTA EN CUENTAS POR COBRAR</b>				
365 días	0	61		Indica el número de días promedio en recuperar mi cartera
Rotación de Cuentas por Cobrar				
<b>ROTACION DE CAPITAL TRABAJO NETO</b>				
Ventas	1.76	0.33		Indica cuantas ventas se obtienen del capital de trabajo.
Capital de Trabajo Neto				
<b>ROTACION DE ACTIVOS FIJOS</b>				
Ventas	✔ #DIV/0!	✔ #DIV/0!	✔ #DIV/0!	Indica cuantas ventas se generaron por cada S/. de activo fijo
Activos Fijos Netos				
<b>ROTACION DE ACTIVOS TOTALES</b>				
Ventas	1.29	0.19		Indica cuantas ventas se generaron por cada S/. de activo
Activos Totales				
<b>ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR</b>				
Costo de ventas y gastos operacionales	11.14	0.71		Indica el número de veces en el año que he cancelado mis cuentas por pagar
Cuentas y documentos por pagar				
<b>DIAS DE CUENTAS POR PAGAR</b>				
365 días	33	512		Indica el número de días que me demoro en cancelar mi financiamiento con proveedores
Rotación cuentas por pagar				
<b>CICLO OPERATIVO</b>				
Días de inventarios + Días de cuentas por cobrar	✔ #DIV/0!	✔ #DIV/0!	✔ #DIV/0!	Indica el número de días desde la compra de los inventarios hasta su cobranza en efectivo.
<b>CICLO FINANCIERO ( O DE EFECTIVO)</b>				
Días de ciclo operativo - Días de ctas por pagar	✔ #DIV/0!	✔ #DIV/0!	✔ #DIV/0!	Indica el número de días entre el pago a proveedores en efectivo y la cobranza a clientes en efectivo

<b>MEDIDAS DE RENTABILIDAD</b>		<b>2,018</b>	<b>2,019</b>	
<b>MARGEN NETO DE UTILIDAD</b>				
Utilidad Neta	0.22	0.36		Explica la utilidad neta generada por cada S/. vendido
Ventas				
<b>MARGEN BRUTO DE UTILIDAD</b>				
Utilidad Bruta	1.00	1.00		Explica el margen de ganancia por cada S/. vendido
Ventas				
<b>RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS (ROA)</b>				
Utilidad Neta	0.28	0.07		Indica el volumen de recursos utilizados para generar utilidades en el año
Total de Activos				
<b>RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL (ROE)</b>				
Utilidad Neta	0.31	0.08		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.
Capital Total				
<b>TASA DE RENDIMIENTO AUTOSOSTENIBLE (g)</b>				
Utilidades Retenidas	0.31	0.08		Indica el crecimiento de las utilidades retenidas sobre el capital de los accionistas.
Capital Total				

<b>MEDIDAS DE VALOR DE MERCADO</b>		<b>2,018</b>	<b>2,019</b>	
<b>UTILIDAD POR ACCION (UPA)</b>				
Utilidad Neta	592.30	159.21		Indica la utilidad neta por cada acción.
Acciones en circulación				
<b>VALOR CONTABLE POR ACCION</b>				
Patrimonio total	1,927.66	1,935.62		Indica el valor contable de cada una de las acciones (valor patrimonial proporcional)
Acciones en circulación				
<b>RAZON PRECIO POR ACCION</b>				
Precio por acción	NO DISPONIBLE	0	0	Indica el precio a que se venden las acciones en comparación con las utilidades que generan
Utilidad por acción				

**GRAFICOS**

