

LIVERCOSTAS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

1. INFORMACIÓN GENERAL

Livercostas S.A. (la Compañía) es una sociedad anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es Circunvalación Sur 112 y Víctor Emilio Estrada, Urdesa Central.

La Compañía fue constituida el 4 de abril de 2013, con un plazo de duración hasta el 4 de abril del 2063 y tiene como objeto principal la realización de campañas de comercialización y otros servicios de publicidad.

Los ingresos de la Compañía provienen de un número determinado de clientes. La Administración está tomando acciones para ampliar su portafolio y diversificar sus ingresos en el futuro.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanza 36 y 32 empleados respectivamente.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, el cual generalmente corresponde al valor razonable a la fecha de la transacción.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

A efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos con datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

CAU

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.5 Inversiones en acciones - Asociadas son entidades en las que la Compañía participa pero no controla y por tanto tiene derecho a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada. Las inversiones de la Compañía en asociadas se reconocen por el método del costo.

Las acciones de las asociadas no cotizan públicamente y sobre su saldo al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no se han identificado indicios de deterioro.

2.6 Propiedades y equipos

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende el precio de adquisición (valor de factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, los aranceles de importación y los impuestos no recuperables. Así también incluye los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, de existir.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Tipo</u>	<u>Vida útil</u> (en años)
Equipos de cómputo	3
Equipos	3
Muebles y enseres	10
Adecuaciones	10

No se ha establecido valores residuales por considerarse no significativos.

2.6.4 Retiro o venta de propiedades y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 Deterioro del valor de propiedades y equipos - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus propiedades y equipos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos

han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

2.8 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta se compone de la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.8.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales vigentes al final de cada período.

2.8.2 Impuesto diferido - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.9 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) debe ser determinado con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Ver adicionalmente la Nota 13.

2.10.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.11 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el importe de los ingresos ordinarios y costos incurridos puedan valorarse con fiabilidad. La Compañía al final de cada período evalúa el grado de prestación de servicios en base a las órdenes de trabajo abiertas a fin de provisionar el ingreso de acuerdo con lo establecido en esta política.

Las transacciones de prestación de servicios cuyas condiciones para el reconocimiento como ingresos no se han cumplido son registradas como ingresos diferidos, y se reconocen en resultados en la medida que se prestan los servicios y se cumplen las demás condiciones de reconocimiento.

2.12 Costos y gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.13 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.14 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: A valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del

propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.14.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento - Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.14.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.14.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un activo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

2.14.4 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero y se transfieren de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.15 Pasivos financieros - Se clasifican en: Pasivos financieros medidos al valor razonable y otros pasivos financieros los cuales se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultado integral durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.15.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

- 2.15.2 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, se cancelan o cumplen sus obligaciones.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 3.2 Estimación de vidas útiles y valores residuales de propiedades y equipos** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

- 3.3 Valuación de los instrumentos financieros** - Algunos de los activos y pasivos de la Compañía se valoran a su valor razonable para propósitos de revelación. La Compañía ha establecido un mecanismo de valoración para determinar las técnicas y los datos de evaluación apropiados para las mediciones realizadas a valor razonable.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía utiliza datos observables en el mercado en la medida en que estén disponibles. Cuando los indicadores del nivel 1 no están disponibles, la Compañía desarrolla sus técnicas de valoración utilizando modelos internos.

- 3.4 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - Como se describe en la nota 13, la Compañía para la medición del valor razonable de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos utilizó un estudio actuarial realizado por un actuario independiente. Dicha Nota detalla las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	en U.S. dólares	
Caja chica	1.050	1.050
Fondo rotativo	1.271	10.387
Bancos (1)	1.069.922	562.288
Inversiones (2)	<u>229.983</u>	<u>186.631</u>
Total	<u>1.302.226</u>	<u>760.356</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a saldos mantenidos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales.

(2) Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía mantiene certificados de depósito, con una tasa de interés fija, cuyo vencimiento es marzo del 2020. Al cierre del 2018 corresponden a certificados de depósito con una tasa de interés fija, cuyo vencimiento fue enero del 2019.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	en U.S. dólares	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Cuentas por cobrar clientes (1)	147.352	50.508
Provisión para cuentas dudosas	<u>(1.947)</u>	<u>(505)</u>
Subtotal	<u>145.405</u>	<u>50.003</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Anticipos a proveedores	8.631	950
Otras cuentas por cobrar (2)	<u>51.918</u>	<u>2.343</u>
Subtotal	<u>60.549</u>	<u>3.293</u>
Total	<u>205.954</u>	<u>53.296</u>

(1) La cartera rota aproximadamente cada 17 días en el 2019 y 14 días en el 2018.

(2) Incluye US\$50.0000 por préstamo realizado a un tercero, dicho préstamo devenga un interés anual del 5.75% y tiene un plazo de vencimiento de un año.

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	en U.S. dólares	
Impuesto al Valor Agregado - IVA	13.607	26.395
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>8.622</u>	<u>3.675</u>
Total	<u>22.229</u>	<u>30.070</u>

7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	en U.S. dólares	
Servicios anticipados	18.066	16.058
Garantías	<u>350</u>	<u>350</u>
Total	<u>18.416</u>	<u>16.408</u>

Inversiones financieras

Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía mantiene certificados de depósito por US\$11.777, con una tasa de interés fija del 4,05%, cuyo vencimiento es junio del 2020. Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía mantiene certificados de depósito por US\$11.424, con una tasa de interés fija del 4,05%, cuyo vencimiento fue septiembre del 2019.

8. INVERSIONES EN ACCIONES

Un resumen de las inversiones en acciones es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	en U.S. dólares	
Anaimas Análisis Implementación Asesoría S.A.	<u>25.245</u>	<u>25.245</u>
Total	<u>25.245</u>	<u>25.245</u>

ASU

Los estados financieros de la asociada muestran las siguientes cifras al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	en U.S. dólares	
Activos	85.148	183.937
Pasivos	19.307	26.939
Patrimonio	65.841	156.998
Ingresos	181.016	193.889
Utilidad neta	8.842	29.311

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	en U.S. dólares	
Costo	235.519	200.274
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(175.952)</u>	<u>(158.427)</u>
Total	<u>59.567</u>	<u>41.847</u>
<i>Clasificación:</i>		
Equipos de cómputo	25.883	21.666
Muebles y enseres	19.371	18.898
Equipos	<u>14.313</u>	<u>1.283</u>
Total	<u>59.567</u>	<u>41.847</u>

ESPACIO EN BLANCO

GABU

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Muebles y góndolas	Equipos de cómputo	Equipos en U.S. dólares	Adecuaciones	Total
<u>Costo:</u>					
Saldos al 31 de diciembre de 2017	39,413	76,029	19,106	41,373	175,921
Adquisiciones	-	24,353	-	-	24,353
Saldos al 31 de diciembre de 2018	39,413	100,382	19,106	41,373	200,274
Adquisiciones	5,000	16,561	13,684	-	35,245
Saldos al 31 de diciembre de 2019	44,413	116,943	32,790	41,373	235,519
<u>Depreciación acumulada y deterioro:</u>					
Saldos al 31 de diciembre de 2017	(16,304)	(73,570)	(17,295)	(41,373)	(148,542)
Gasto por depreciación año 2018	(4,211)	(5,146)	(528)	-	(9,885)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	(20,515)	(78,716)	(17,823)	(41,373)	(158,427)
Gasto por depreciación año 2019	(4,527)	(12,344)	(654)	-	(17,525)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	(25,042)	(91,060)	(18,477)	(41,373)	(175,952)

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	en U.S. dólares	
Cuentas por pagar proveedores	749.437	187.276
Provisiones	25.688	6.035
Otras cuentas por pagar	<u>1.014</u>	<u>24.399</u>
Total	<u><u>776.139</u></u>	<u><u>217.710</u></u>

11. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

11.1 Pasivos del año corriente - Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	en U.S. dólares	
Impuesto a la Renta por pagar (1)	59.056	44.723
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	14.139	10.150
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	13.687	29.026
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta por pagar	<u>6.808</u>	<u>12.407</u>
Total	<u><u>93.690</u></u>	<u><u>96.306</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a la provisión del impuesto a la renta por pagar por US\$83.793, menos la compensación con crédito tributario por US\$24.737; mientras que, al 31 de diciembre del 2018 corresponde a la provisión del impuesto a la renta por pagar por US\$70.999, menos la compensación con crédito tributario por US\$26.276.

ESPACIO EN BLANCO

AAV

11.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	en U.S. dólares	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	310.661	267.332
Gastos no deducibles	26.627	16.665
Ingresos exentos	(20.000)	-
Gastos no deducibles por ingresos exentos	<u>17.885</u>	<u>-</u>
Utilidad gravable	<u>335.173</u>	<u>283.997</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>83.793</u>	<u>70.999</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>83.793</u>	<u>70.999</u>
Tasa de efectiva de impuestos	27%	27%

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades gravables.

A partir del año 2010 y hasta el 31 de diciembre del 2019 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. Si el anticipo calculado es menor que el impuesto a la renta causado, este último debe ser declarado y pagado.

Para el año 2019, la Compañía cargó a resultados US\$83.793 equivalente al impuesto a la renta causado del año, en razón de que el anticipo calculado fue inferior al impuesto a la renta causado.

De conformidad con la legislación vigente las declaraciones de impuestos correspondientes a los años 2016 a 2019 son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias.

11.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	en U.S. dólares	
Saldo al comienzo del año	44.723	3.994
Provisión del año	83.793	70.999
Pagos efectuados (1)	<u>(69.460)</u>	<u>(30.270)</u>
Saldo al fin del año	<u>59.056</u>	<u>44.723</u>

(1) En 2019 incluye la compensación de crédito tributario por US\$24.737 (2018: US\$26.276).

11.4 Aspectos Tributarios

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria" en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5 y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronal o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del impuesto de patentes municipales y metropolitanas y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

11.5 Precios de transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de precios de transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante los años 2019 y 2018 no supera el monto acumulado mencionado.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	en U.S. dólares	
Participación a trabajadores	54.823	47.176
Beneficios sociales	48.406	40.867
Otras	<u>4.748</u>	<u>4.263</u>
Total	<u><u>107.977</u></u>	<u><u>92.306</u></u>

Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	en U.S. dólares	
Saldos al comienzo del año	47.176	27.526
Provisión del año	54.823	47.176
Pagos efectuados	<u>(47.176)</u>	<u>(27.526)</u>
Saldos al fin de año	<u><u>54.823</u></u>	<u><u>47.176</u></u>

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la provisión por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	en U.S. dólares	
Jubilación patronal	21.996	18.705
Desahucio	<u>16.102</u>	<u>13.021</u>
Total	<u><u>38.098</u></u>	<u><u>31.726</u></u>

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	en U.S dólares	
Saldos al comienzo del año	18.705	10.743
Costo por servicio	6.392	4.285
Costo financiero	1.444	887
Pérdida (Utilidad) actuarial (Otro resultado integral según estudio actuarial)	(3.732)	4.245
Efecto de reducciones (1)	(813)	(1.455)
Salvos al final del año	<u>21.996</u>	<u>18.705</u>

(1) En el año 2019 la Compañía consideró los efectos de reducciones como otro resultado integral, considerando el criterio utilizado por el actuario independiente.

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

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	en U.S dólares	
Salvos al comienzo del año	13.021	9.927
Costo por servicio	3.439	3.144
Costo financiero	990	901
Costo por servicio ejercicios anteriores	-	1.136
Beneficios pagados según cálculo actuarial (Utilidad) actuarial (Otro resultado integral según estudio actuarial)	(850)	(1.412)
	<u>(498)</u>	<u>(675)</u>
Salvos al final del año	<u>16.102</u>	<u>13.021</u>

El cálculo actuarial del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fue realizado al 31 de diciembre del 2019 y 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos por servicio fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

Las presunciones principales usadas para propósitos del cálculo actuarial, según consta en el estudio del profesional independiente son las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	%	%
Tasa de descuento	8,21	7,72
Tasa esperada del incremento salarial	1,50	1,50
Tasa de rotación	19,35	18,41

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos financieros y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Administración, según sea el caso.

14.1.1 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito es el riesgo que se origine una pérdida financiera para la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple con sus obligaciones contractuales.

La Compañía tiene políticas establecidas para asegurar que la prestación de servicios se haga a clientes con adecuado historial de crédito y reconocida solvencia, adicionalmente mantiene un adecuado control de la antigüedad de su cartera. Coloca sus disponibilidades en entidades con calificaciones de riesgo que denoten solvencia y cumplimiento.

14.1.2 Riesgo de mercado - El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios de precios de mercado, como las tasas de interés, precios de los productos o servicios, etc. afecten los ingresos de la Compañía o el valor de sus activos financieros.

Los activos financieros de la Compañía no están sujetos a las variaciones de los precios en el mercado, pues se trata de efectivo y equivalentes, inversiones financieras de corto plazo y cuentas por cobrar.

14.1.3 Riesgo de liquidez - El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras cuando éstas sean requeridas.

La Gerencia General a través de la Dirección Administrativa Financiera tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, y ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Dirección pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía administra el riesgo de liquidez manteniendo un capital de trabajo adecuado y monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales.

GABV.

14.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que se maximiza el rendimiento de sus accionistas a través de la adecuada gestión de los saldos de deuda y patrimonio.

Los principales indicadores financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$582.796
Índice de liquidez	1,60 veces
Pasivos totales / patrimonio	1,61 veces

La Administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

14.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	en U.S. dólares	
<i>Activos financieros al costo amortizado:</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	1.302.226	760.356
Inversiones financieras (Nota 7)	11.777	11.424
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar menos anticipos a proveedores (Nota 9)	<u>197.323</u>	<u>52.346</u>
Total	<u><u>1.511.326</u></u>	<u><u>824.126</u></u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar menos anticipos de clientes, de existir (Nota 10)	<u>776.139</u>	<u>217.710</u>
Total	<u><u>776.139</u></u>	<u><u>217.710</u></u>

La Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable, dadas sus características y plazos.

15. PATRIMONIO

15.1 Capital social - El capital social consiste en 50.800 acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

15.2 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

15.3 Resultados acumulados - Un detalle de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	en U.S. dólares	
Utilidades del año/ejercicio corriente	231.911	193.082
Utilidades acumuladas	<u>321.399</u>	<u>231.316</u>
Total	<u>553.310</u>	<u>424.398</u>

15.4 Dividendos - Los pagos de dividendos realizados en el 2019 son como sigue:

<u>Año</u>	<u>Valor</u> en U.S. dólares	<u>Fecha de declaración</u>
2015	102.999	Enero/19

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

16. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	en U.S. dólares	
Comisiones	280.648	478.863
Publicidad	1.905.143	1.317.049
Relaciones Públicas	141.700	227.250
Producciones	198.177	119.546
BTL	<u>476.321</u>	<u>447.321</u>
Total	<u>3.001.989</u>	<u>2.590.029</u>

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos, gastos administrativos y de ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>Costo del servicio</u>	<u>Gastos de ventas</u> en U.S. dólares	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
<u>Año 2019</u>				
Costo del servicio (1)	1.520.636			1.520.636
Gastos por sueldos, salarios y beneficios a los empleados			843.898	843.898
Gastos de promoción y publicidad		8.159		8.159
Gastos de arriendo			61.290	61.290
Honorarios y servicios			75.364	75.364
Gastos por depreciación y amortización		17.525	14.442	31.967
Gastos de mantenimiento			90.902	90.902
Gastos de gestión y viajes		7.200	56.903	64.103
Impuestos y contribuciones			6.749	6.749
Otros gastos		1.047	135.294	136.341
Total	<u>1.520.636</u>	<u>33.931</u>	<u>1.284.842</u>	<u>2.839.409</u>

	<u>Costo del servicio</u>	<u>Gastos de ventas</u> en U.S. dólares	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
<u>Año 2018</u>				
Costo del servicio (1)	944.819			944.819
Gastos por sueldos, salarios y beneficios a los empleados			738.247	738.247
Gastos de promoción y publicidad		63.895		63.895
Gastos de arriendo			49.600	49.600
Honorarios y servicios			109.255	109.255
Gastos por depreciación y amortización		9.885	12.585	22.470
Gastos de mantenimiento			49.394	49.394
Gastos de gestión y viajes		962	103.467	104.429
Impuestos y contribuciones			4.152	4.152
Otros gastos		1.235	244.459	245.694
Total	<u>944.819</u>	<u>75.977</u>	<u>1.311.154</u>	<u>2.331.955</u>

(1) Corresponde principalmente a costos incurridos por contratación de servicios en medios publicitarios a través de los cuales la Compañía realiza la prestación de servicios a sus clientes.

La Compañía se encuentra analizando y mejorando su sistema de asignación interna de costos y gastos.

Gastos por sueldos, salarios y beneficios a empleados - Un detalle es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	en U.S. dólares	
Sueldos y salarios	579.477	517.692
Bonificación	32.787	17.195
Participación a trabajadores	54.823	47.176
Beneficios sociales	93.641	82.340
Beneficios definidos (1)	12.905	10.899
Aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	<u>70.265</u>	<u>62.945</u>
Total	<u>843.898</u>	<u>738.247</u>

(1) En el año 2019 incluye US\$640 por valores no provisionados y que fueron pagados por la Compañía en liquidaciones de haberes.

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

18.1 Transacciones Comerciales - Durante los ejercicios 2019 y 2018, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con entidades relacionadas (en U.S. dólares):

	<u>Servicios recibidos</u>		<u>Dividendos pagados</u>		<u>Dividendos recibidos</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	en U.S. dólares		en U.S. dólares		en U.S. dólares	
Concepto Creativo Concreto S.A.	52.890	48.900	102.999	-	-	-
Valora - Ecuador Valora Ecu. Cia. Ltda.	-	6.800	-	-	-	-
Análisis Análisis Implementación Asesoría S.A.	<u>30.200</u>	<u>30.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20.000</u>	<u>-</u>
Total	<u>82.890</u>	<u>85.700</u>	<u>102.999</u>	<u>-</u>	<u>20.000</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no existieron saldos pendientes con partes relacionadas.

18.2 Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	en U.S. dólares	
Beneficios a corto plazo	<u>86.964</u>	<u>86.964</u>
Total	<u>86.964</u>	<u>86.964</u>

La compensación del personal clave es determinada con base a las tendencias del mercado.

19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 31 del 2020) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros han sido aprobados y autorizados a ser emitidos por el Gerente General de la Compañía el 31 de marzo del 2020 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.


