

**NORLOP THOMPSON Y ASOCIADOS S.A.**

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018

En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

## INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de  
NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.

### Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y 2018, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A. al 31 de diciembre del 2019 y 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

### Fundamento de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.
4. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

### Asunto de énfasis

6. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US\$433,960 (2018: US\$632,984) y US\$4,827,981 (2018: US\$3,865,748), respectivamente, como se expone en las Notas 6. CUENTAS POR COBRAR, 7. PARTES RELACIONADAS y 10. CUENTAS POR PAGAR. Este asunto de énfasis no modifica nuestra opinión.

## Otra información que se presenta en la Junta General Ordinaria

7. El Informe de auditoría externa a los estados financieros se emite con fecha Marzo 6, 2020, previo a la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas en la cual se presentará información por parte de la Administración, sobre la que ésta es responsable. Esta otra información, a la fecha de emisión de este informe, no se encuentra disponible, por esta razón, no ha sido sometida a nuestra revisión y no podemos manifestar la existencia de congruencia entre la otra información que se presentará a la Junta y los estados financieros auditados.
8. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información que presenta la Administración a la Junta y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta, quedando fuera de nuestra responsabilidad como auditores.

## Responsabilidades de la Administración y los Accionistas en relación con los estados financieros

9. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.
10. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones.
11. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

## Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

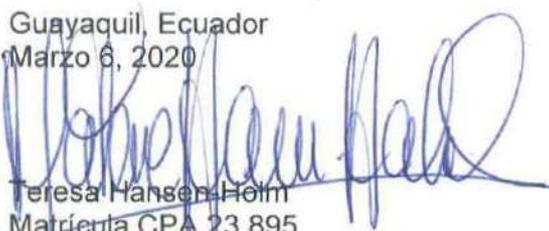
12. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

## Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

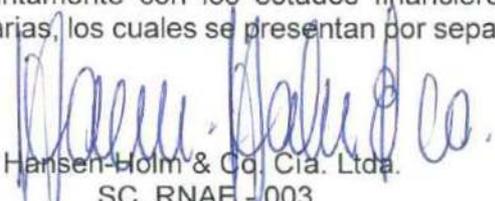
13. El Informe de Cumplimiento Tributario de NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A. al 31 de diciembre del 2019, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

14. Estos estados financieros deben leerse juntamente con los estados financieros de Norlop Thompson Asociados S.A. y Subsidiarias, los cuales se presentan por separado.

Guayaquil, Ecuador  
Marzo 6, 2020



Teresa Hansen-Holm  
Matrícula CPA 23.895



Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.  
SC. RNAE -003

### Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Como parte de la auditoría a los estados financieros de NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A. de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, 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.
- Obtenemos un entendimiento del 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 de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. 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 Compañía no pueda continuar como una empresa 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 razonable. 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 responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.

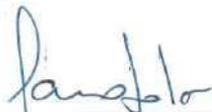
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	2,541,329	394,393
Cuentas por cobrar	6	15,581,426	13,518,984
Gastos pagados por anticipado y otros		4,259	5,807
Total activo corriente		<u>18,127,014</u>	<u>13,919,184</u>
Propiedades y otros, neto	8	1,198,677	1,191,796
Cuentas por cobrar		20,000	244,995
Inversiones en acciones	9	4,187,728	4,076,725
Impuesto diferido	13	72,650	37,117
Total activos		<u>23,606,069</u>	<u>19,469,817</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar	10	15,530,567	11,923,947
Gastos acumulados	11	627,099	559,068
Total pasivo corriente		<u>16,157,666</u>	<u>12,483,015</u>
Obligaciones por beneficios a los empleados	14	719,036	707,364
Impuesto diferido	13	160,953	160,953
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	15	500,000	500,000
Reserva legal	15	250,000	250,000
Reserva facultativa	15	2,143,943	1,967,402
Resultados acumulados	15	3,674,471	3,401,083
Total patrimonio		<u>6,568,414</u>	<u>6,118,485</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>23,606,069</u>	<u>19,469,817</u>

Las notas 1 - 17 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Francisco Solá Tanca  
Presidente Ejecutivo



CPA Marcelo Ayala  
Contador General

NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.  
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

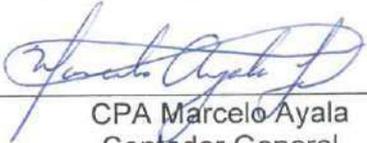
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ingresos por actividades ordinarias</u>			
Servicios y asesorías de publicidad	1	13,804,387	17,026,739
Bonificaciones de medios de comunicación		6,616,360	5,421,655
Otros ingresos		2,471,240	2,292,417
Total ingresos por actividades ordinarias		<u>22,891,987</u>	<u>24,740,811</u>
Ingreso por reembolso como intermediario		35,574,698	28,499,397
<u>Costos y gastos</u>			
Costos directos de producción		15,606,461	17,528,446
Gastos de personal		3,161,124	2,927,174
Gastos de establecimiento		293,077	248,213
Gastos personales		64,898	64,600
Gastos comerciales		493,551	939,504
Gastos de oficina		228,505	212,412
Gastos generales y financiación		771,560	773,244
Otros egresos		119,221	274,741
Total costos y gastos		<u>20,738,397</u>	<u>22,968,334</u>
Pago por reembolso como intermediario		35,574,698	28,499,397
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		2,153,590	1,772,477
Participación a trabajadores	12 y 13	159,113	63,794
Impuesto a las ganancias	13	235,134	180,568
Utilidad neta del ejercicio		<u>1,759,343</u>	<u>1,528,115</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>2019</u> 1,759,343	<u>2018</u> 1,528,115
<u>Otro resultado integral</u>			
Ganancias actuariales	11 y 14	42,160	110,389
Resultado integral del año		<u>1,801,503</u>	<u>1,638,504</u>

Las notas 1 - 17 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
Francisco Solá Tanca  
Presidente Ejecutivo

  
CPA Marcelo Ayala  
Contador General

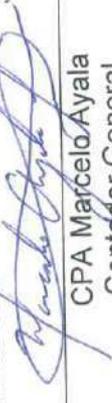
**NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018**

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Resultados acumulados								
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por valuación	Reserva de capital	Adopción primera vez NIIF	Resultados acumulados	Total resultados acumulados	Total
Saldos a diciembre 31, 2017	500,000	250,000	1,800,077	907,018	432,412	386,794	1,365,219	3,091,443	5,641,520
Transferencia a reserva facultativa, ver Nota 15. <b>PATRIMONIO</b>			167,325				(167,325)	(167,325)	0
Distribución de dividendos, ver Nota 15. <b>PATRIMONIO</b>				(1,103)			(1,160,436)	(1,160,436)	(1,160,436)
Disminución de inversión							110,389	110,389	(1,103)
Otro resultado integral							1,528,115	1,528,115	110,389
Utilidad neta del ejercicio							1,675,962	3,401,083	1,528,115
Saldos a diciembre 31, 2018	500,000	250,000	1,967,402	905,915	432,412	386,794	1,675,962	3,401,083	6,118,485
Transferencia a reserva facultativa, ver Nota 15. <b>PATRIMONIO</b>			401,536				(401,536)	(401,536)	0
Distribución de dividendos, ver Nota 15. <b>PATRIMONIO</b>							(1,126,579)	(1,126,579)	(1,126,579)
Baja de impuestos de años anteriores, ver Nota 15. <b>PATRIMONIO</b>			(224,995)				42,160	42,160	0
Otro resultado integral							1,759,343	1,759,343	42,160
Utilidad neta del ejercicio							1,949,350	3,674,471	1,759,343
Saldos a diciembre 31, 2019	500,000	250,000	2,143,943	905,915	432,412	386,794	1,949,350	3,674,471	6,568,414

Las notas 1 - 17 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Francisco Solá Tanca  
 Presidente Ejecutivo

  
 CPA Marcelo Ayala  
 Contador General

NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

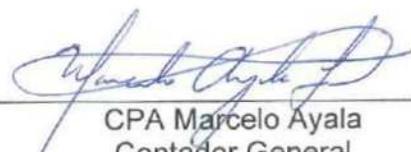
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Resultado integral del año	1,801,503	1,638,504
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	63,802	53,781
Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	394,247	244,362
Bajas de propiedades y otros	0	1,384
Obligaciones por beneficios a los empleados	159,367	186,670
Estimación de cuentas de dudoso cobro	0	193,346
Ingreso por método patrimonial neto	(1,092,838)	(1,347,184)
Otro resultado integral	(42,160)	(110,389)
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(2,062,442)	(1,446,222)
Gastos pagados por anticipados y otros	1,548	(2,500)
Cuentas por pagar y otros	3,467,512	1,994,214
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>2,690,539</u>	<u>1,405,966</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Adquisición de propiedades y otros, neto	(70,683)	(45,487)
Dividendos recibidos	981,835	1,016,873
Efectivo neto provisto en actividades de inversión	<u>911,152</u>	<u>971,386</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u>		
Préstamos recibidos, neto	0	(1,801,768)
Dividendos pagados	(1,454,755)	(953,742)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiación	<u>(1,454,755)</u>	<u>(2,755,510)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	2,146,936	(378,158)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	394,393	772,551
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	2,541,329	394,393

Las notas 1 - 17 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Francisco Solá Tanca  
Presidente Ejecutivo



CPA Marcelo Ayala  
Contador General

NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

En el año 1962, en la ciudad de Guayaquil, fue constituida la Compañía bajo la denominación Organizaciones Norlop S.A. Mediante escritura celebrada en junio 4 de 1987, se cambió la denominación social a NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.

La actividad principal de la Compañía consiste en la prestación de servicios especializados de publicidad y mercadeo.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de la Administración para la aprobación de su emisión, y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 fueron aprobados por la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 6 de mayo del 2019.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de

entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y equivalentes de efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja, bancos e inversiones temporales cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

La Compañía determina la estimación de cuentas de dudoso cobro en base a la experiencia de crédito de los clientes; por consiguiente, cambios adversos en las condiciones financieras de los clientes podrían afectar la estimación de cuentas de dudoso cobro y el desempeño de la Compañía. La Administración cree que la estimación con que se cuenta es adecuada para cubrir pérdidas probables.

c) Propiedades y otros

Las propiedades y otros se presentan a su valor razonable.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificios	50 años
Otros	10 años
Equipos de computación	3 años

d) Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones en subsidiarias se mantienen registradas bajo el método de la participación, la inversión en asociada al costo. La distribución de utilidades o dividendos en efectivo procedente de una subsidiaria o una asociada se reconocerá cuando ésta establezca el derecho de recibirlo. El dividendo de una asociada se reconoce en el estado de resultados del período, el dividendo de una subsidiaria que utiliza el método de participación se reconocerá como una reducción del importe en libros de la inversión.

e) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 25%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 28%.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

f) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Las hipótesis actuariales utilizadas por Actuaría Consultores Cía. Ltda. para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
Tasa de rotación	13.62%	14.97%
Tasa de incremento salarial l/p	1.50%	1.50%

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua 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.

En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

#### g) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

La Compañía obtuvo autorización del Ministerio de Trabajo para aplicar el método de "Unidad de Empresa" con Mindshare del Ecuador C. Ltda. y Bonding S.A. Bondingsa a efectos de distribuir la participación de los trabajadores en las utilidades.

#### h) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos por: i) Servicios y asesorías de publicidad se llevan a resultados cuando el servicio es prestado; ii) Servicios de publicidad incluyen los costos directos de producción (costos de los medios) más la comisión de la Compañía; y, iii) Bonificaciones de medios y los descuentos por pronto pago se llevan a resultados por el método del devengado.

Las bonificaciones de medios que se determinan en función del volumen anual de inversión se reconocen como ingreso a la fecha de liquidación. Estas bonificaciones se establecen en función de porcentajes crecientes sobre los montos de inversión que exceden el mínimo preestablecido y otros factores que consideran los medios al

momento de la liquidación. A criterio de la Administración la política antes indicada elimina el riesgo de sobreestimar los activos y el patrimonio.

i) Nuevos pronunciamientos contables

Las normas que entraron en vigor durante los años 2018 y 2019 son las siguientes:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria a partir de:</u>
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Publicación de la interpretación "La Incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias".	1 de enero 2019

En relación con las normas antes mencionadas, la Administración ha realizado su análisis y ha determinado que no existen impactos en su aplicación.

### 3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Dirección Financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgo de crédito

La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar). El riesgo de crédito surge del efectivo, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar.

La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular. La Administración considera que la estimación con que se cuenta es adecuada para cubrir pérdidas probables.

b) Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El crecimiento del negocio y el cambio de condiciones de pago del mercado es otro de los factores que influyen en el capital de trabajo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos a corto plazo.

5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bancos locales (1)	2,526,798	379,624
Bancos del exterior	6,131	6,532
Caja	1,200	1,350
Inversiones	7,200	6,887
	<u>2,541,329</u>	<u>394,393</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente efectivo en el Banco Bolivariano C.A. por US\$1,787,043 (2018: US\$123,476).

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes	10,602,865	8,898,391
<u>Partes relacionadas</u>	433,960	632,984
Norlop Thompson Asociados – Maruri-Grey S.A.	323,637	0
Reniermedios S.A.	0	479,539
Bonding S.A. Bondingsa	0	51,409
Mindshare del Ecuador C. Ltda.	57,513	46,986
Otras partes relacionadas	52,810	55,050
Valores por recuperar	3,020,901	2,770,152
<u>Impuestos</u>	616,311	544,244
Crédito tributario IVA	99,024	112,950
Impuestos retenidos por clientes	284,312	306,773
Crédito fiscal impuesto a las ganancias	232,975	124,521
Otras cuentas por cobrar	43,996	42,155
Producción por facturar	968,652	830,985
Estimación de cuentas de dudoso cobro (1)	(105,259)	(199,927)
	<u>15,581,426</u>	<u>13,518,984</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2017	(7,975)
Estimación del año	(193,346)
Baja	1,394
Saldo al 31 de diciembre del 2018	(199,927)
Cobro	94,668
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>(105,259)</u>

## 7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamos otorgados	746,000	145,000
Préstamos recibidos	708,085	0
<u>Ingresos</u>		
Ingresos por servicios de publicidad	7,158,821	5,316,897
Asistencia y soporte tecnológico (1)	619,183	445,464
Ingresos por alquiler	114,991	114,991
Ingresos por reembolso de gastos	66,349	46,021
Otros ingresos	811	251
<u>Costos y gastos</u>		
Costos directos de producción	2,976,916	2,998,200
Bonificaciones de medios	3,080,764	2,581,869
Gastos legales	591,147	572,312
Otros gastos	359	3,823
Gastos reembolsados	2,263	1,292

(1) Ver Nota 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Mindshare del Ecuador C. Ltda. y Bonding S.A. Bondingsa.

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo con el principio de plena competencia.

## 8. PROPIEDADES Y OTROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de las propiedades y otros, neto es el siguiente:

	<u>2019</u>				
	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios (1)</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
% de depreciación	-	2%	33%	10%	
Saldo inicial	395,357	693,570	44,465	58,404	1,191,796
Adquisiciones	0	0	54,949	15,734	70,683
Depreciación del año	0	(19,166)	(30,016)	(14,620)	(63,802)
<b>Total propiedades y otros</b>	<b>395,357</b>	<b>674,404</b>	<b>69,398</b>	<b>59,518</b>	<b>1,198,677</b>
	<u>2018</u>				
	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios (1)</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
% de depreciación	-	2%	33%	10%	
Saldo inicial	395,357	712,736	22,951	70,430	1,201,474
Adquisiciones	0	0	41,228	4,259	45,487
Ventas / bajas	0	0	(1,384)	0	(1,384)
Depreciación del año	0	(19,166)	(18,330)	(16,285)	(53,781)
<b>Total propiedades y otros</b>	<b>395,357</b>	<b>693,570</b>	<b>44,465</b>	<b>58,404</b>	<b>1,191,796</b>

(1) Ver Nota 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantía bancaria.

## 9. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las inversiones en acciones se forman de la siguiente manera:

	<u>%</u> <u>participación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Mindshare del Ecuador C. Ltda.	70.00	3,811,704	3,725,347
Bonding S.A. Bondingsa	95.00	375,697	351,051
Othermedia S.A.	99.88	1	1
Otros	-	326	326
		<u>4,187,728</u>	<u>4,076,725</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de las inversiones en acciones fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	4,076,725	3,747,517
Dividendos recibidos	(981,835)	(1,016,873)
Baja de la inversión	0	(1,103)
Ingreso por método patrimonial	<u>1,092,838</u>	<u>1,347,184</u>
Saldo al final del año	<u>4,187,728</u>	<u>4,076,725</u>

## 10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores	9,023,276	6,516,097
<u>Partes relacionadas</u>	<u>4,827,981</u>	<u>3,865,748</u>
Mindshare del Ecuador C. Ltda.	4,827,963	3,817,255
Bonding S.A.	18	48,493
<u>Impuestos</u>	<u>775,631</u>	<u>613,677</u>
Impuesto a las ganancias	270,667	198,320
Retenciones	340,471	275,233
Impuesto por pagar	138,894	108,683
Impuesto a empleados	25,599	31,441
Ingresos diferidos	609,388	598,894
Anticipos de clientes	278,998	0
Dividendos por pagar	0	328,176
Otros	15,293	1,355
	<u>15,530,567</u>	<u>11,923,947</u>

## 11. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los gastos acumulados están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Participación a trabajadores	159,113	63,794
Beneficios sociales (1)	102,771	90,942
Desahucio (2)	219,321	203,086
IESS por pagar	61,356	63,023
Rol de pagos y otros	84,538	138,223
	<u>627,099</u>	<u>559,068</u>

(1) El movimiento de la provisión de beneficios sociales fue como sigue:

	<u>Décimo</u> <u>tercero</u>	<u>Décimo</u> <u>cuarto</u>	<u>Fondo de</u> <u>reserva</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	22,529	28,751	1,918	44,008	97,206
Provisión del año	159,853	43,367	21,187	43,438	267,845
Pagos efectuados	(167,116)	(41,898)	(21,087)	(44,008)	(274,109)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	15,266	30,220	2,018	43,438	90,942
Provisión del año	160,714	46,460	24,518	50,089	281,781
Pagos efectuados	(158,698)	(43,171)	(24,645)	(43,438)	(269,952)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	17,282	33,509	1,891	50,089	102,771

(2) De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al empleado con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía tiene una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre del 2017	231,656
Costo laboral / interés neto	43,077
Ganancia actuarial	(16,926)
Transferencia de empleados	(41)
Beneficios pagados	(54,680)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	203,086
Costo laboral / interés neto	33,706
Ganancia actuarial	(85)
Transferencia de empleados	0
Beneficios pagados	(17,386)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	219,321

## 12. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la Compañía en un 15% de la utilidad líquida o contable.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de la provisión de participación a trabajadores es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre del 2017	44,770
Provisión del año	63,794
Pagos efectuados	(44,770)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	63,794
Provisión del año	159,113
Pagos efectuados	(63,794)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	159,113

## 13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 25% (2018: 25.60%).

A continuación, detallamos la composición accionaria:

	<u>Acciones</u>	<u>2019</u> <u>Tasa</u> <u>impositiva</u>	<u>Tasa</u> <u>ponderada</u>
Accionista régimen preferente	100,000	25%	5%
Accionista local	400,000	25%	20%
	<u>500,000</u>		<u>25%</u>

	<u>Acciones</u>	<u>2018</u> <u>Tasa</u> <u>impositiva</u>	<u>Tasa</u> <u>ponderada</u>
Accionista régimen preferente	100,000	28%	5.60%
Accionista local	400,000	25%	20%
	<u>500,000</u>		<u>25.60%</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	2,153,590	1,772,477
Participación a trabajadores	(159,113)	(63,794)
Gastos no deducibles y otros	206,254	427,753
Ingresos exentos	(1,092,838)	(1,347,184)
Otras rentas exentas	(31,577)	(25,398)
Dividendos exentos	(8,934)	0
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	10,833	10,833
Participación a trabajadores atribuible a ingresos exentos	4,452	0
Utilidad gravable	<u>1,082,667</u>	<u>774,687</u>
Impuesto corriente	270,667	198,320
Impuesto diferido	(35,533)	(17,752)
Impuesto a las ganancias	<u>235,134</u>	<u>180,568</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido activo es:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	37,117	0
Ajuste a resultados del ejercicio	35,533	37,117
Saldo final	<u>72,650</u>	<u>37,117</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido pasivo es:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	160,953	141,588
Ajuste a resultados del ejercicio	0	19,365
Saldo final	<u>160,953</u>	<u>160,953</u>

#### 14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua 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.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	707,364	786,541
Costo laboral / interés neto	125,661	143,593
Beneficios pagados	(58,625)	(94,523)
Ganancia actuarial	(42,075)	(93,463)
Transferencia de empleados	0	(38)
Efecto de reducciones y liquidaciones	<u>(13,289)</u>	<u>(34,746)</u>
Saldo al final del año	<u>719,036</u>	<u>707,364</u>

#### 15. PATRIMONIO

##### Capital social

El capital social de la Compañía está actualmente representado por 500,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

##### Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

##### Reserva facultativa

La dotación a estas reservas es libre, como su propio nombre indica. Una vez que se han cubierto todas las atenciones legales, se puede decidir no repartir el resto del beneficio y dotar estas reservas. Lo que la Compañía está consiguiendo es autofinanciación, porque los recursos generados en el ejercicio (beneficios) no se reparten y se evita su salida al exterior de la Compañía. Los recursos así generados podrán aplicarse a la adquisición de más inmovilizados, más existencias, en definitiva, a ampliar el poder económico de la Compañía.

Mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 6 de mayo del 2019, se resuelve transferir US\$401,536 de la utilidad del 2018.

Mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 24 de abril del 2018, se resuelve transferir US\$167,325 de la utilidad del 2017.

##### Resultados acumulados

La Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos

acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

a) Reserva por valuación

Representa el efecto del incremento entre el valor de mercado y el valor en libros de los terrenos y edificios como resultado de avalúo técnico realizado por peritos independientes. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser utilizado para aumentar el capital social de la Compañía.

b) Reserva de capital

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que excede el valor de las pérdidas acumuladas, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

c) Transferencia a resultados acumulados y dividendos declarados

Mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 6 de mayo del 2019, se aprueba la distribución de dividendos de la utilidad del 2018 por US\$1,126,579.

Mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 24 de abril del 2018, se aprueba la distribución de dividendos de la utilidad del 2017 por US\$1,160,436.

d) Baja de impuestos de años anteriores

Mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 6 de mayo del 2019, se aprueba dar de baja contra la cuenta de reservas facultativas la cantidad de US\$224,995, de conformidad con la sentencia emitida por el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario, ver Nota 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Administración Tributaria.

## 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

### Mindshare del Ecuador C. Ltda.

La Compañía ha suscrito con Mindshare del Ecuador C. Ltda. un contrato por servicios de asistencia financiera, recursos humanos, contabilidad, impuestos, facturación, cobranzas y soporte tecnológico. De acuerdo con el convenio, la Compañía está obligada al pago de un canon mensual de US\$46,451.

Al 31 de diciembre del 2019, el ingreso por este concepto asciende a US\$557,421 (2018: US\$397,464).

Adicionalmente, Mindshare del Ecuador C. Ltda. ha suscrito un contrato con la Compañía por concepto de comisión promedio equivalente al 3.44% brutos (4.05% netos) sobre las ventas por servicios de asesoría en comunicación, creatividad y medios de forma integral, incluyendo los clientes directos, más el incremental respectivo.

Al 31 de diciembre del 2019, el gasto por este concepto asciende a US\$1,743,612 (2018: US\$2,247,190).

#### Bonding S.A. Bondingsa

La Compañía mantiene un convenio verbal con Bonding S.A. Bondingsa por servicios de asistencia financiera, recursos humanos, contabilidad, impuestos, facturación, cobranzas y soporte tecnológico. De acuerdo con el convenio, la Compañía está obligada al pago de un canon mensual de US\$4,000.

Al 31 de diciembre del 2019, el ingreso por este concepto asciende a US\$61,762 (2018: US\$48,000).

#### Administración Tributaria

##### a) Resolución No. 917012014RREV000411

La Administración Tributaria mediante Resolución No. 917012014RREV000411, notificada el 26 de mayo del 2014, resuelve confirmar el contenido de la Resolución No. 109012011RREC014906 que atendió la impugnación al Acta de Determinación Complementaria No. RLS-RECADCC10-00023, en la cual se determinó un saldo a favor del contribuyente por retenciones en la fuente del impuesto a las ganancias correspondientes al año 2008 por US\$114,593.16, quedando un saldo no aceptado por la Administración Tributaria de US\$224,995.09.

El 22 de agosto del 2014, la Compañía presentó demanda de impugnación en contra del Director General del Servicio de Rentas Internas, el cual es llevado a cabo mediante Juicio No. 09504-2014-0070, en el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario No. 2.

Con fecha 25 de enero del 2019, el Tribunal Contencioso Tributario declara sin lugar la demanda de impugnación presentada por la Compañía por los valores no devueltos por las retenciones de impuesto a las ganancias del año 2008, ver Nota 15. PATRIMONIO, Baja de impuestos de años anteriores.

#### Garantía bancaria

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía ha entregado en garantía como respaldo de su obligación bancaria lo siguiente:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Bolivariano C.A.	Hipotecas sobre edificios	<u>2,412,293</u>	<u>2,412,293</u>
		<u>2,412,293</u>	<u>2,412,293</u>

## 17. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 6, 2020) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.