

NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(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 2018, 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 2017 fueron aprobados por la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 24 de abril del 2018.

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 esta 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 convierte 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 resultado 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>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	7.72%	7.57%
Tasa de rotación	14.97%	15.53%
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 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

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. Estas normas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<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

La Administración no prevé impactos en la aplicación de las normas antes mencionadas.

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. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bancos locales (1)	379,624	758,953
Bancos del exterior	6,532	6,933
Caja	1,350	1,650
Inversiones	<u>6,887</u>	<u>5,015</u>
	<u>394,393</u>	<u>772,551</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente efectivo en el Banco Bolivariano C.A. por US\$123,476 (2017: US\$672,875).

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes	8,898,391	6,681,996
<u>Partes relacionadas</u>	<u>632,984</u>	<u>918,518</u>
Reniermedios S.A.	479,539	521,572
Bonding S.A. Bondingsa	51,409	128,170
Mindshare del Ecuador C. Ltda.	46,986	216,362
Otras partes relacionadas	<u>55,050</u>	<u>52,414</u>
Valores por recuperar	2,770,152	3,349,954
<u>Impuestos</u>	<u>544,244</u>	<u>247,252</u>
Crédito tributario IVA	112,950	6,572
Impuestos retenidos por clientes	306,773	222,178
Crédito fiscal impuesto a las ganancias	<u>124,521</u>	<u>18,502</u>
Otras cuentas por cobrar	42,155	289,101
Producción por facturar	830,985	760,262
Estimación de cuentas de dudoso cobro (1)	<u>(199,927)</u>	<u>(7,975)</u>
	<u>13,518,984</u>	<u>12,239,108</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2016	(20,167)
Estimación del año	(8,500)
Baja	<u>20,692</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	(7,975)
Estimación del año	(193,346)
Baja	<u>1,394</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>(199,927)</u>

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamos otorgados	145,000	875,000
Préstamos recibidos	0	181,845
<u>Ingresos</u>		
Ingresos por servicios de publicidad	5,316,897	4,915,017
Asistencia y soporte tecnológico (1)	445,464	421,464
Ingresos por alquiler	114,991	96,991
Ingresos por reembolso de gastos	46,021	631,133
Otros ingresos	251	3,437
<u>Costos y gastos</u>		
Costos directos de producción	2,276,659	418,393
Comisiones pagadas	721,541	898,842
Bonificaciones de medios	2,581,869	3,015,181
Gastos legales	572,312	537,154
Otros gastos	3,823	117
Gastos reembolsados	1,292	131

- (1) Ver Nota 17. 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 2018 y 2017, el movimiento de las propiedades y otros, neto es el siguiente:

			<u>2018</u>		
	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios (1)</u>	<u>Equipos de</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
% de depreciación	-	2%	computación 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)
Total propiedades y otros	<u>395,357</u>	<u>693,570</u>	<u>44,465</u>	<u>58,404</u>	<u>1,191,796</u>

			2017		
% de depreciación	Terrenos	Edificios (1)	Equipos de computación	Otros	Total
	-	2%	33%	10%	
Saldo inicial	395,357	731,902	20,826	85,522	1,233,607
Adquisiciones	0	0	19,630	2,493	22,123
Ventas / bajas	0	0	(932)	0	(932)
Depreciación del año	0	(19,166)	(16,573)	(17,585)	(53,324)
Total propiedades y otros	395,357	712,736	22,951	70,430	1,201,474

(1) Ver Notas 10. OBLIGACIÓN BANCARIA y 17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantía bancaria.

9. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las inversiones en acciones se forman de la siguiente manera:

	% participación	2018	2017
Mindshare del Ecuador C. Ltda.	70.00	3,725,347	3,371,716
Bonding S.A. Bondingsa	95.00	351,051	374,372
Othermedia S.A.	99.88	1	1
Otros	-	326	1,428
		<u>4,076,725</u>	<u>3,747,517</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de las inversiones en acciones fue como sigue:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	3,747,517	2,726,474
Dividendos recibidos	(1,016,873)	(450,333)
Cesión de acciones	0	283,396
Baja de la inversión	(1,103)	(2,245)
Baja por método patrimonial	0	(745)
Ingreso por método patrimonial	1,347,184	1,190,970
Saldo al final del año	<u>4,076,725</u>	<u>3,747,517</u>

10. OBLIGACIÓN BANCARIA

Al 31 de diciembre del 2017, la obligación bancaria está compuesta de la siguiente manera:

Banco Bolivariano C.A. (1)

Préstamo con vencimiento hasta diciembre del 2018,
a un interés promedio anual del 7.87%

Intereses

1,800,000
1,768
1,801,768

(1) La obligación está garantizada con hipotecas sobre edificios por US\$2,412,293 (2017: US\$2,254,207), ver Nota 17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantía bancaria.

11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por pagar está compuesto de la siguiente manera:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores		6,516,097	5,944,277
<u>Partes relacionadas</u>		3,865,748	2,199,481
Mindshare del Ecuador C. Ltda.	3,817,255		1,906,597
Bonding S.A.	48,493		292,884
<u>Impuestos</u>		613,677	769,271
Impuesto a las ganancias	198,320		116,158
Retenciones	275,233		295,630
Impuesto por pagar	108,683		90,502
Impuesto a empleados	31,441		32,447
Impuesto mensual por pagar	0		234,534
Ingresos diferidos		598,894	256,266
Costo amortizado		0	39,988
Dividendos por pagar		328,176	121,482
Otros		1,355	0
		<u>11,923,947</u>	<u>9,330,765</u>

12. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los gastos acumulados están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación a trabajadores	63,794	44,770
Beneficios sociales (1)	90,942	97,206
Desahucio (2)	203,086	231,656
IESS	63,023	61,167
Rol de pagos y otros	138,223	98,971
	<u>559,068</u>	<u>533,770</u>

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

	<u>Décimo tercero</u>	<u>Décimo cuarto</u>	<u>Fondo de reserva</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	18,213	29,291	3,374	44,607	95,485
Provisión del año	187,670	81,280	29,727	44,008	342,685
Pagos efectuados	(183,354)	(81,820)	(31,183)	(44,607)	(340,964)
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	<u>15,266</u>	<u>30,220</u>	<u>2,018</u>	<u>43,438</u>	<u>90,942</u>

(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 2018 y 2017, 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 2016	206,661
Costo laboral / interés neto	28,207
Pérdida actuarial	16,528
Beneficios pagados	(19,740)
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

13. 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 2018 y 2017, el movimiento de la provisión de participación a trabajadores es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre del 2016	14,397
Provisión del año	44,770
Pagos efectuados	(14,397)
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

14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 25.60% (2017: 22.60%).

A continuación, detallamos la composición accionaria:

	<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>
		<u>2017</u> <u>Tasa</u> <u>impositiva</u>	<u>Tasa</u> <u>ponderada</u>
Accionista régimen preferente	100,000	25%	5.00%
Accionista local	400,000	22%	17.60%
	<u>500,000</u>		<u>22.60%</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	1,772,477	1,488,689
Participación a trabajadores	(63,794)	(44,770)
Gastos no deducibles y otros	427,753	249,447
Ingresos exentos	(1,347,184)	(1,190,225)
Otras rentas exentas	(25,398)	0
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	10,833	10,834
Utilidad gravable	<u>774,687</u>	<u>513,975</u>
Impuesto corriente	198,320	116,158
Impuesto diferido	(17,752)	25,296
Anticipo mínimo determinado	150,473	107,479
Impuesto a las ganancias	180,568	141,454

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

Saldo inicial	0
Ajuste a resultados del ejercicio	<u>37,117</u>
Saldo final	<u>37,117</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido pasivo es:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	141,588	116,292
Ajuste a resultados del ejercicio	<u>19,365</u>	<u>(25,296)</u>
Saldo final	<u>160,953</u>	<u>141,588</u>

15. 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 2018 y 2017, 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>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	786,541	759,381
Costo laboral / interés neto	143,593	110,535
Beneficios pagados	(94,523)	(29,267)
Ganancia actuarial	(93,463)	(37,472)
Transferencia de empleados	(38)	0
Efecto de reducciones y liquidaciones	<u>(34,746)</u>	<u>(16,636)</u>
Saldo al final del año	<u>707,364</u>	<u>786,541</u>

16. 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 24 de abril del 2018, se resuelve transferir US\$167,325 de la utilidad del 2017.

Mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 16 de mayo del 2017, se resuelve transferir US\$100,000 de la utilidad del 2016.

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 24 de abril del 2018, se aprueba la distribución de dividendos de la utilidad del 2017 por US\$1,160,436.

Mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 16 de mayo del 2017, se aprueba la distribución de dividendos de la utilidad del 2016 por US\$607,411.

d) Cesión de acciones

Mediante carta de cesión de acciones emitida con fecha 27 de diciembre del 2017, la señora Lourdes Cecilia Rosero Silva y el señor Hernán Patricio Camacho Vallejo han acordado ceder a NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A. la cantidad de 900,000 acciones ordinarias, que mantenían en Bonding S.A. Bondingsa a un valor nominal por acción de US\$0.004 y un valor de cesión por US\$14,916.

Mediante carta de cesión de acciones emitida con fecha 27 de diciembre del 2017, la señora Cecilia Tanca de Solá y el señor Francisco Solá Medina han acordado ceder a NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A. la cantidad de 16,200,000 acciones ordinarias, que mantenían en Bonding S.A. Bondingsa a un valor nominal por acción de US\$0.004 y un valor de cesión por US\$268,480.

17. 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\$31,122.

Al 31 de diciembre del 2018, el ingreso por este concepto asciende a US\$397,464 (2017: US\$373,464).

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 2018, el gasto por este concepto asciende a US\$2,247,190 (2017: US\$437,579).

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 2018 y 2017, el ingreso por este concepto asciende a 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 la renta correspondientes al año 2008 por US\$114,593.16, quedando un saldo no aceptado por la Administración 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.

Al 31 de diciembre del 2018, el proceso judicial se encuentra en espera de la emisión de sentencia.

Garantía bancaria

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía ha entregado en garantía como respaldo de su obligación bancaria lo siguiente:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Bolivariano C.A.	Hipotecas sobre edificios	2,412,293	2,254,207
		<u>2,412,293</u>	<u>2,254,207</u>

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 18, 2019) 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.