

PUBLIVIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de Diciembre de 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

1.- Información General:

PUBLIVIA S.A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 12 de enero de 1988, e inscrita en el Registro mercantil con fecha 26 de abril de 1988.

La Compañía tiene como actividad principal prestar Servicios de Publicidad. El domicilio de la compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil, calles Víctor Manuel Rendón 401 y General Córdova.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación anual</u>
2015	3.38%
2014	3.67%
2013	2.70%

2.- Resumen de las Principales Políticas Contables:

2.1 Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contables de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su siglas en inglés), sobre la base del costo histórico.

2.2 Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluye aquellos financieros líquidos, el efectivo en caja, y depósitos a la vista en bancos.

2.3 Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar. De igual manera, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros, cuyas características se describen a continuación:

2.3.1 Préstamos y cuentas por cobrar

Representan 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. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.3.2. Otros pasivos financieros

Representan préstamos bancarios y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre una base de reconocimiento efectivo.

2.3.2.1. Préstamos

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactada.

Estos pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga derecho incondicional a diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.3.2.2. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las 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. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

Estos pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los movimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.3.3. 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. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas

por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre, la Compañía constituyó una provisión por deterioro de sus otras cuentas por cobrar.

2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o se transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La Compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.4 Propiedad, Planta y Equipo

2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de Propiedad, Planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.4.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, la Propiedad, Planta y Equipo están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse, a excepción de las oficinas y vallas publicitarias que están reconocidas a su valor razonable.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

2.4.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de Propiedad, Planta y Equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, y no consideran valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos 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 los principales elementos de Propiedad, Planta y Equipo y los años de las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Edificios	20
Muebles, Enseres	10
Equipo de oficina	10
Otros activos fijos (Vallas publicitarias)	8
Vehículos	5

2.4.4 Retiro o venta de Propiedad, Planta y Equipo

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de Propiedad, Planta y Equipo se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

2.5 Deterioro del valor de los Activos Tangibles e Intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o una unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.6 Inversiones en acciones

Inversiones en asociadas

Se consideran entidades asociadas a aquellas en las cuales PUBLIVIA S.A. ejerce una influencia significativa (20% al 50% del paquete accionario), la cual no constituye una subsidiaria ni participación en un negocio conjunto.

Influencia significativa representa el poder para participar en decisiones relacionadas con la política financiera y operativa de la Compañía en la que se invierte, pero no implica un control o control conjunto sobre estas políticas.

PUBLIVIA S.A. aplicó para el año 2015 el método del valor patrimonial proporcional para la valoración de las acciones. En el año 2014 aplicó el método del costo.

2.7 Impuestos.

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.7.1 Impuestos corriente

El impuesto por pagar 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 imposables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.7.2 Impuestos diferidos

El 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 imposables. Un activo por impuesto diferidos se reconoce por todas la 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.

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

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar los activos por impuestos corrientes con pasivos por impuestos corrientes, relacionada con la misma autoridad fiscal y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.7.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gastos, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.8 Beneficios a Empleados

2.8.1 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada año.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen Otros resultados Integrales del periodo en el que surgen.

El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en los resultados acumulados y no son reclasificados a la utilidad o pérdida del ejercicio. Sin embargo en el año 2014 fue reconocido en los resultados del período, por considerar que su efecto no era significativo tomando en cuenta los estados financieros en su conjunto.

Los costos por servicios presentes y pasados se reconocen inmediatamente en los resultados del período en el que surgen, así como el interés devengado por la obligación de beneficios definidos.

2.8.2 Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de trabajo, la compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades liquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

2.9 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden 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.

2.9.1 Venta de Servicios

Los ingresos ordinarios por prestación de servicios se reconocen por la referencia al grado de terminación de la transacción final del período en que se informa y porque puede ser estimado con fiabilidad.

2.10 Costos y Gastos

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.

2.11 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en 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 o 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 presenta netos en las cuentas de resultados.

3 Estimación y Juicios Contables Críticos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

A continuación se presenta 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 Vida Útil de Propiedad, Planta y Equipo

Como se describe en la Nota 2.4.3. la Compañía revisa la vida útil estimada de Propiedad, Planta y Equipo al final de cada año.

3.2 Beneficios a Empleados

Como se describe en la Nota 14, Las hipótesis usadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y bonificación por desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales realizados por un actuario independiente.

4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo consistían de lo siguiente:

31 de diciembre

2015 2014

Efectivo	160	160
Bancos	7,337	3,611
Total	7,497	3,771

5 Cuentas por cobrar Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	2015	2014
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	259.405	331.642
Clientes relacionados	0	23.254
Subtotal	259.405	354.896
Otras cuentas por cobrar:		
Funcionarios y empleados	1.211	1.223
Relacionados (*)	1.563.250	1.324.078
Otras	1.830	1.466
Provisión por deterioro cuentas relacionadas	(400.000)	(400.000)
Subtotal	1.166.291	926.767
Total	1.425.696	1.281.663

Clasificación:

	2015	2014
Corriente	1.425.696	1.281.663
No corriente	0	0
Total	1.425.696	1.281.663

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por servicios de publicidad y alquiler de vallas.

(*) Corresponden a valores entregados a partes relacionadas de la compañía, las mismas que no generan intereses. Ver nota 20.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar es como sigue:

31 de diciembre

2015 2014

Por vencer	190,174	189,707
Vencidos-Días		
1 – 30	50,624	135,887
31 – 60	18,607	3,558
61 en adelante	0	25,744
Total	259,405	354,896

Los movimientos de la cuenta "Provisión por deterioro otras cuentas por cobrar" por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 fueron como sigue:

2015 2014

Saldo al principio del año	(400,000)	(200,000)
Provisión con cargo a resultado	0	(200,000)
Castigos	0	0
Saldo al final del año	(400,000)	(400,000)

6 Otros activos

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los Otros Activos consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Gastos pagados por anticipados:		
Seguros	4.597	9.350
Arriendos	14.493	0
Depósitos en Garantía	1.350	0
Total	20.440	9.350

Clasificación:

Corriente	19.090	9.350
No corriente	1.350	0
Total	20.440	9.350

7 Propiedad, Planta y Equipo

La Propiedad, Planta y equipo consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Costo o valuación	1,167,645	1,499,655
Depreciación acumulada y deterioro	(494,907)	(536,242)
	672,738	963,413

Clasificación:

Terrenos	922	922
Edificios	352,040	373,933
Equipos de Oficina	100	250
Vehículos	0	4,713
Vallas Publicitarias	319,676	583,595
	672,738	963,413

Los movimientos de activos fijos fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios	Equipos de Oficina	Vehículo	Vallas Publicitarias	Total
Costos:						
Saldos al 31 de diciembre del 2014	922	471,925	6,492	86,564	933,752	1,499,655
Adiciones y/o Reavalúos	0	0	0	0	0	0
Ventas y/o retiros	0	0	0	0	(332,010)	(332,010)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	922	471,925	6,492	86,564	601,742	1,167,645
Depreciación acumulada y deterioro:						
Saldos al 31 de diciembre del 2014	0	(97,992)	(6,242)	(81,851)	(350,157)	(536,242)
Ventas y/o retiros	0	0	0	0	155,630	155,630
Gastos por depreciación	0	(21,893)	(150)	(4,713)	(87,539)	(114,295)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	0	(119,885)	(6,392)	(86,564)	(282,066)	(494,907)

8 Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones, consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Decafinsa S.A.	400	400
Ajuste a Valor Patrimonial Proporcional	4,061	0
Total	4,461	400

PUBLIVIA S.A. posee el 50% del paquete accionario de la compañía DECAFINSA S.A, que corresponde a 10,000 acciones ordinarias a un costo de US\$ 0.04.

Al 31 de diciembre del 2015 las acciones están valoradas bajo el método del valor patrimonial proporcional. Al 31 de diciembre del 2014 estaban valoradas al método del costo.

9 Préstamos

Los préstamos de acuerdo a los registros contables consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Garantizados- al costo amortizado:		
Préstamos Bancarios	0	15,268

Clasificación:

Corrientes	0	15,268
No corrientes	0	0
Total	0	15,268

Resumen de acuerdos de los préstamos:

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la compañía, los que son valorizados al costo amortizado.

Acreedor	Concesión / encimiento	Fecha	Fecha	Tasa Interés	31 de diciembre				31 de diciembre			
					2016		2014		2015		2014	
					Valor Préstamo	Importe en libros	Valor Préstamo	Importe en libros	Corriente corriente	No corriente	Corriente corriente	No corriente
Préstamos Bancarios												
Banco Central	31-10-11	15-10-14	8.17%	83,000	0	83,000	15,268	0	0	15,268	0	

AL 31 de diciembre del 2014, la Compañía tenía pendiente el pago de las letras 11/12 y 12/12 que vencieron el 17-07-2014 y 15-10-2014, respectivamente. Estas letras fueron canceladas en el año 2015.

10 Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	127,877	72,313
Subtotal	127,877	72,313
Otras cuentas por pagar:		
Ingresos por devengar facturación anticipada (*)	244,754	193,910
Cuentas por pagar relacionadas	0	117,130
M.I. Municipalidad de Guayaquil (**)	762,762	635,171
Otras	36,693	39,035
Subtotal	1,044,209	985,246
Total	1,172,086	1,057,559

Clasificación:

	2015	2014
Corrientes	864,978	727,118
No corrientes	307,108	330,441
Total	1,172,086	1,057,559

(*) La política contable de la Compañía es reconocer el ingreso por alquiler de vallas en función del tiempo transcurrido de los contratos y no en función del cobro o de la facturación, tal como lo disponen las Normas Internacionales de Información Financiera.

(**) Los valores por pagar a la M.I. Municipalidad de Guayaquil corresponden a valores acumulados por impuestos municipales por el uso de espacio para las vallas publicitarias.

11 Impuestos

11.1 Activos y Pasivos del Año Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Activos por impuesto corriente:		
Impuesto al valor agregado	0	0
Retenciones en la fuente	0	0
Total	0	0
Pasivos por impuesto corriente:		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	16,372	37,953
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	58,699	1,930
Impuesto a la renta por pagar	4,221	37,674
Total	79,292	77,557

Los movimientos de la cuenta "Impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 31 de Diciembre del 2014 fueron como sigue:

	2015	2014
Saldo al principio del año	37,674	38,723
Provisiones con cargo a resultado	95,338	69,722
Pagos	(75,991)	(70,771)
Crédito tributario por anticipo de dividendos	(52,800)	0
Saldo al final del año	4,221	37,674

11.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Utilidad(Pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	(184.487)	62.213
Gastos no deducibles	621.294	254.704
Ingreso exento	(4.061)	0
Participación de trabajadores atribuible a ingresos exentos	609	0
Amortización de pérdida de años anteriores	0	0
Utilidad gravable:	433.355	316.917
Impuesto a la renta causado (22%)	95.338	69.722
Anticipo mínimo determinado	21.848	22.132
Impuesto a la renta reconocido en los resultados	95.338	69.722

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22%.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles, de acuerdo a las cifras reportadas el año anterior. Dichos rubros deben aumentarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo calculado, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

Las declaraciones de impuestos a la renta desde el 2012 hasta el 2015 no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

11.3 Saldos del Impuesto Diferido

El movimiento de pasivo por impuesto diferido fue como sigue:

	Propiedad, Planta y Equipo
Saldo al 31 de diciembre del 2014	113,796
Reconocido en los resultados	42,099
Saldo al 31 de diciembre del 2015	71,697

12 Obligaciones Acumuladas

Las obligaciones acumuladas consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Beneficios sociales	21.715	18.048
Participación de trabajadores	0	10.979
Intereses	30.077	8.367
Total	51.792	37.394

Los movimientos de obligaciones acumuladas por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Intereses	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2014	18,048	10,979	8,367	37,394
Provisiones	54,019	0	83,927	137,946
Pagos	(50,352)	(10,979)	(62,217)	(123,548)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	21,715	0	30,077	51,792

13 Precios de Transferencia

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes para los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y locales, dentro de un mismo ejercicio fiscal en un monto acumulado superior a los US\$3 millones, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, y aquellos contribuyentes en un monto acumulado superior a los US\$15 millones, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015, no superaron el monto acumulado para presentar esta información.

14 Obligación por beneficios definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Jubilación patronal	171,270	134,735
Bonificación por desahucio	48,024	36,867
Total	219,294	171,602

14.1. Jubilación Patronal

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicios de la jubilación que les corresponde a 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:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Saldo al principio del año	134.735	119.242
Costo laboral por servicios actuales	18.252	16.998
Interés neto (costo financiero)	8.812	8.347
Pérdida (ganancia) actuarial	10.478	2.661
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(1.007)	(12.513)
Saldo al fin del año	171.270	134.735

14.2. Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

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

	31 de diciembre	
	2015	2014
Saldo al principio del año	36,867	38,579
Costo laboral por servicios actuales	5,108	0
Interés neto (costo financiero)	2,351	2,940
Pérdida (ganancia) actuarial	546	1,498
Beneficios pagados	(625)	(6,150)
Costo por servicios pasados	3,777	0
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	0	0
Saldo al fin del año	48,024	36,867

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 por un actuario independiente.

El valor presente de las obligaciones por conceptos de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo 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 dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios. En la determinación de la tasa de descuento se consideran las tasas de interés promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

15 Patrimonio

15.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital social consiste de 789.500 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$0,04, totalmente suscritas y pagadas.

	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital en acciones</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	789,500	31,580
Aumento de Capital	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2015	789,500	31,580

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital suscrito y pagado consistía los siguientes accionistas:

Nombre	Nacionalidad	2015	%	2014	%
Febres-Cordero Cordovez María Auxiliadora	Ecuatoriana	28,422	90.00	28,422	90.00
Orellana Febres-Cordero Miguel Antonio	Ecuatoriana	3,158	10.00	3,158	10.00
		31,580	100.00	31,580	100.00

15.2 Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos del 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

15.3 Resultados Acumulados

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por primera Vez de las NIIF-

Proviene de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser utilizado para absorber pérdidas de años anteriores y los del último ejercicio económico concluido, si lo hubiere. También puede ser utilizado para realizar aumentos de capital y para ser distribuido a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

16 Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos provenientes de la venta de servicios	2.292.564	2.186.508
Total	2.292.564	2.186.508

17 Las otras ganancias y (pérdidas) fueron como sigue:

	2015	2014
Ganancia por medición a valor patrimonial proporcional	4,061	0
Otros ingresos	1,287	14,904
Total	5,348	14,904

18 Costo y Gastos por su naturaleza

Los costos y gastos reportados en los estados de resultados fueron como sigue:

	2015	2014
Costo de ventas	1,320,842	1,040,456
Gastos de administración	1,077,630	1,028,877
Total	2,398,472	2,069,333

Un detalle de los costos y gastos por su naturaleza fueron como sigue:

	2015	2014
Compras de suministros y materiales	322.508	306.286
Sueldos y beneficios sociales	423.162	371.176
Promoción y publicidad	0	20.467
Fletes y transportes	12.627	13.702
Honorarios y servicios profesionales	27.463	35.943
Combustibles	1.832	2.105
Arrendamientos	68.359	89.338
Mantenimientos y reparaciones	0	232.502
Comisiones	96.592	0
Gastos de viaje	2.748	549
Depreciaciones y amortizaciones	114.295	114.405
Provisión para jubilación y Desahucio	37.293	19.931
Servicios básicos	92.519	84.608
Impuestos y contribuciones	721.130	446.173
Seguros	20.874	21.137
Provisión para cuentas dudosas	1.446	200.000
Bajas de activos	176.380	0
Otros	279.244	111.011
Total	2.398.472	2.069.333

15 Patrimonio

15.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital social consiste de 789.500 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$0,04, totalmente suscritas y pagadas.

	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital en acciones</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	789,500	31,580
Aumento de Capital	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2015	789,500	31,580

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital suscrito y pagado consistía los siguientes accionistas:

Nombre	Nacionalidad	2015	%	2014	%
Febres-Cordero Cordovez María Auxiliadora	Ecuatoriana	28,422	90.00	28,422	90.00
Orellana Febres-Cordero Miguel Antonio	Ecuatoriana	3,158	10.00	3,158	10.00
		31,580	100.00	31,580	100.00

15.2 Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos del 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

15.3 Resultados Acumulados

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por primera Vez de las NIIF-

Proviene de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser utilizado para absorber pérdidas de años anteriores y los del último ejercicio económico concluido, si lo hubiere. También puede ser utilizado para realizar aumentos de capital y para ser distribuido a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

16 Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos provenientes de la venta de servicios	2.292.564	2.186.508
Total	2.292.564	2.186.508

19 Costos Financieros

Los costos financieros fueron como sigue:

	2015	2014
Intereses por préstamos bancarios	1,355	2,461
Intereses Municipio de Guayaquil	73,450	56,426
Otros gastos financieros	9,122	0
Total costos por intereses	83,927	58,887

20 Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas.

20.1. Transacciones Comerciales

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Relación	2015	2014
Metromedia Ecuador S.A.	Administración-Control		
-Compras de bienes y servicios		278,057	210,253
-Ventas de servicios		69,058	111,496
Decafinsa S.A.	Administración-control		
-Servicios de Asesoría Administrativa		63,653	61,289

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

	Relación	2015	2014
Cuentas por cobrar María Auxiliadora Febres-Cordero Cordovez	Accionista	737,744	498,309
Cuentas por cobrar Miguel Orellana Arenas (*)	Familiar	825,506	825,506
Cuentas por cobrar Miguel Orellana Febres Cordero	Accionista	39	263
Cuentas por Pagar Metromedia Ecuador S.A.	Administración-Control	98,579	117,130

(*) Al 31 de diciembre del 2015 existe una provisión por deterioro de US\$ 400.000.

20.2. Compensación del personal Clave de la Gerencia

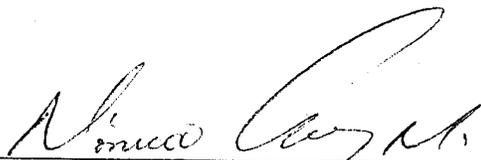
	2015	2014
Beneficios a corto plazo	133,053	100,305
Beneficios post-empleo	39,725	16,563
Total	172,778	116,868

21 Hechos Ocurrido Después del Periodo sobre el que se Informa

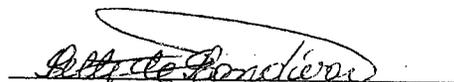
Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (21 de marzo del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

22 Aprobación de los Estados Financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos el 21 de marzo del 2016 con la autorización de la Gerencia de la compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.



Ab. Mónica Álvarez Medina
Gerente General



Sra. Letty Orellana Arenas
Contadora General