

## **PUBLIVIA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2018 y 2017

(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 la fabricación e instalación de estructuras publicitarias.

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:

<b>31 de Diciembre</b>	<b>Índice de Inflación Anual</b>
2018	0.27%
2017	-0.20%
2016	1.12%

#### **2.- Bases de elaboración y resumen de principales políticas contables:**

##### **2.1 Bases de elaboración**

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) 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 Registro Oficial # 94 del 23.XII.09).

La elaboración de los estados financieros conforme a la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeña y Medianas Empresas requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la nota 3, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

##### **2.2 Adopción de la norma internacional de información financiera "NIIF" para Pymes**

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, los cuales son de aplicación obligatoria a la fecha de emisión de los estados financieros:

Sección	Contenido	Fecha de Aplicación	Fecha de modificación
Sección 1	Pequeñas y Medianas Entidades	jul-09	may-15
Sección 3	Presentación de Estados Financieros	jul-09	may-15
Sección 4	Estado de Situación Financiera	jul-09	may-15
Sección 5	Estado de Resultado Integral	jul-09	may-15
Sección 6	Estado de Cambios en el Patrimonio	jul-09	may-15
Sección 7	Estado de Flujo de Efectivo	jul-09	may-15
Sección 8	Notas a los Estados Financieros	jul-09	may-15
Sección 9	Estados Financieros Consolidados y Separados	jul-09	may-15
Sección 10	Políticas, Estimaciones y Errores Contables	jul-09	may-15
Sección 11 y 12	Instrumentos Financieros Básicos y Otros Temas relacionados con los instrumentos financieros	jul-09	may-15
Sección 13	Inventarios	jul-09	may-15
Sección 14	Inversiones en Asociadas	jul-09	may-15
Sección 15	Inversiones en Negocios Conjuntos	jul-09	may-15
Sección 16	Propiedades de Inversión	jul-09	may-15
Sección 17	Propiedades, Planta y Equipo	jul-09	may-15
Sección 18	Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	jul-09	may-15
Sección 19	Combinaciones de Negocios y Plusvalía	jul-09	may-15
Sección 20	Arrendamientos	jul-09	may-15
Sección 21	Provisiones y Contingencias	jul-09	may-15
Sección 22	Pasivos y Patrimonio	jul-09	may-15
Sección 23	Ingresos de Actividades Ordinarias	jul-09	may-15
Sección 24	Subvenciones del Gobierno	jul-09	may-15
Sección 25	Costos por Préstamos	jul-09	may-15
Sección 26	Pagos basados en Acciones	jul-09	may-15
Sección 27	Deterioro del Valor de los Activos	jul-09	may-15
Sección 28	Beneficios a los Empleados	jul-09	may-15
Sección 29	Impuestos a las Ganancias	jul-09	may-15
Sección 30	Conversión de moneda extranjera	jul-09	may-15
Sección 31	Hiperinflación	jul-09	may-15
Sección 32	Hechos Ocurridos después del periodo sobre el que se informa	jul-09	may-15
Sección 33	Información a Revelar sobre Partes Relacionadas	jul-09	may-15
Sección 34	Actividades Especializadas	jul-09	may-15
Sección 35	Transición a la NIIF para las PYMES	jul-09	may-15

Las principales políticas contables aplicadas por la compañía en la elaboración de sus estados financieros son las siguientes:

### 2.2.1 Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluye aquellos financieros líquidos, el efectivo en caja, depósitos a la vista en bancos e inversiones a corto plazo (vencimiento menores a tres meses). Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de su cambio de valor.

### 2.2.2 Activos financieros

#### Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción atribuibles a la adquisición, excepto activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

La compra o venta de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un periodo de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones

convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la compañía incluyen efectivo en caja, depósitos a la vista en bancos, cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar.

#### **Medición posterior**

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

##### *Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados*

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultado integral.

##### *Préstamos y cuentas por cobrar*

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por lo que la compañía no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultado integral como costo financiero.

La compañía tiene en esta categoría: cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar las cuales están expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de incobrables cuando es aplicable.

##### *Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento*

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento.

Después de su reconocimiento inicial, la compañía mide las inversiones hasta su vencimiento al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingresos financiero en el estado de resultado integral. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultado integral como costos financieros.

#### **Activos financieros disponibles para la venta**

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se esperan mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después de su reconocimiento inicial, se miden a valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en el patrimonio en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja.

La compañía no presenta activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre del 2018 y 2017.

#### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- a. Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- b. Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo.

#### **Deterioro de activos financieros**

Un activo financiero o grupo de activos financieros se consideran afectados si, y solo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de "pérdida sufrida") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero de la compañía, que pueden estimarse de forma confiable.

### **2.2.3 Pasivos financieros**

#### **Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción atribuibles a la adquisición y en el caso de los préstamos y cuentas por pagar son contabilizados al costo amortizado.

Los pasivos financieros de la compañía incluyen proveedores, otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas y obligaciones financieras.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con adquisición del financiamiento.

#### **Medición posterior**

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

#### *Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados*

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociar y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Las ganancias o pérdidas por pasivos financieros mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultado integral.

#### *Préstamos y cuentas por pagar*

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultado integral cuando los pasivos se dan de baja. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultado integral.

La compañía mantiene en esta categoría proveedores y otras cuentas por pagar.

#### **Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultado integral.

#### **Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera cuando se tiene el derecho legal de compensarlos, y la Administración tiene la intención de cancelarlos sobre la base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

#### **2.2.4 Propiedad, planta y equipos**

La propiedad, planta y equipos se encuentra valorada al costo de adquisición, (excepto edificios y vallas publicitarias), neto de la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda. Cualquier aumento en la revaluación de dichos activos se reconoce en Otros Resultados Integrales y se acumula en la cuenta "Superávit de revaluación", excepto si se revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa.

El costo inicial de la propiedad, planta y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de la compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de la propiedad, planta y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de

reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

La propiedad, planta y equipos se deprecia desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	Años
Edificios	20
Muebles y Enseres	10
Equipos de oficina	10
Otras Propiedades, Planta y equipo (vallas publicitarias)	8-15
Vehículos	5

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario a la fecha de cada estado de situación financiera, para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, planta y equipos.

Un componente de propiedad, planta y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultado integral.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra en los resultados según corresponda.

#### 2.2.5 Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando la compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y hacer una estimación fiable del importe de la misma.

Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a ocurrencia o no de los eventos fuera de control de la compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

## **2.2.6 Inversiones en acciones**

### **Inversiones en asociadas**

Se consideran entidades asociadas a aquellas en las cuales se 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.

### **2.2.7 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a los bienes entregados y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado.

Los ingresos se miden por el valor razonable de los bienes y servicios vendidos tomando en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

### **2.2.8 Reconocimiento de costos y gastos**

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

### **2.2.9 Impuesto a la renta**

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

#### *Impuesto a la renta corriente*

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La Administración evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones del impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

#### *Impuesto a la renta diferido*

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 que se informa.

### **2.2.10 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 Uso de estimaciones y supuestos significativos**

La elaboración de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluadas y están basadas en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se creen son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

La Administración considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectúan sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de elaboración de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

La elaboración de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones utilizados por la Administración:

*Estimación para deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras.*

La estimación para deterioro de cuentas por cobrar comerciales es determinada por la Administración de la compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

La estimación para deterioro se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

*Vida útil de propiedad, planta y equipos*

La propiedad, planta y equipos, excepto edificios y vallas publicitarias, se registran al costo y se deprecian en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se pueda determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse,

se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como lo cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

La compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

#### *Obligaciones por beneficios a empleados*

##### *Corto plazo*

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios a empleados de corto plazo se incluyen la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

##### *Largo plazo*

La compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base en estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado.

La compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio en el estado de resultado integral.

#### *Provisiones*

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, sobre el cual se informa, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

#### **4 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2018	2017
Efectivo	160	160
Bancos (1)	56.291	6.729
Total	56.451	6.889

(1) Representan saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales son de libre disponibilidad.

#### 5 Cuentas por cobrar Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de cuentas por cobrar se desglosa como sigue:

	31 de diciembre	
	2018	2017
<b>Cuentas por cobrar clientes:</b>		
Cientes locales (1)	256.700	216.982
Cientes relacionados (3)	0	14.963
<b>Subtotal</b>	<b>256.700</b>	<b>231.945</b>
<b>Otras cuentas por cobrar:</b>		
Anticipo a proveedores (2)	19.498	0
Funcionarios y empleados	1.872	940
Cuentas por cobrar relacionadas (3)	435.809	1.409.143
Otras cuentas por cobrar	145	1.075
Provisión por deterioro	0	-400.000
<b>Subtotal</b>	<b>457.324</b>	<b>1.011.158</b>
<b>Total</b>	<b>714.024</b>	<b>1.243.103</b>

- (1) Cuentas por cobrar a clientes representan facturas por servicios de publicidad y alquiler de vallas publicitarias.  
 (2) Corresponde a avances realizados a proveedores locales para la compra de bienes y servicios  
 (3) Corresponde a valores entregados a partes relacionadas de la compañía, las mismas que no generan intereses. Ver nota 17, Operaciones con partes relacionadas.

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

	31 de diciembre	
	2018	2017
Por vencer	152.367	71.846
Vencidos-Días		
1 – 30	70.189	0
31 – 60	33.809	113.044
61 en adelante	335	47.055
<b>Total</b>	<b>256.700</b>	<b>231.945</b>

Los movimientos de la cuenta "Provisión por deterioro otras cuentas por cobrar" por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron como sigue:

	31 de diciembre	
	2018	2017
Saldo al principio del año	-400.000	-400.000
Provisión con cargo a resultado	0	0
Castigos	400.000	0
<b>Saldo al final del año</b>	<b>0</b>	<b>-400.000</b>

## 6 Impuestos

### 6.1 Activos y Pasivos del Año Corriente

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2018	2017
<b>Activos por impuesto corriente:</b>		
Impuesto al valor agregado	49.702	3.456
Retenciones en la fuente	18.113	3.644
Total	67.815	7.100
<b>Pasivos por impuesto corriente:</b>		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	591	7.797
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	5.418	12.472
Impuesto a la renta por pagar	0	0
Total	6.009	20.269

### 6.2 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	
	2018	2017
Utilidad(Pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	-728.217	40
(+) Gastos no deducibles	776.252	140.383
(-) Ingreso exento	-60.056	-49.472
(+) Participación de trabajadores atribuible a ingresos exentos	9.008	7.421
Utilidad gravable:	-3.013	98.372
Impuesto a la renta causado (22%)	0	21.642
Anticipo mínimo determinado	16.830	17.305
(-) Exoneraciones y rebajas al anticipo	665	6.922
Anticipo determinado	16.165	10.383
Impuesto a la renta reconocido en los resultados	16.165	21.642

### Situación tributaria

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía, dentro de los plazos de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente sus obligaciones tributarias.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no existen glosas pendientes por fiscalización de años anteriores. La compañía no ha sido fiscalizada en los últimos 3 años.

### **Determinación y pago del impuesto a la renta**

El impuesto a la renta de la compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada periodo fiscal, aplicando a las utilidades gravadas la tasa del impuesto a la renta vigente.

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables.

### **Tasa del impuesto a la renta**

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% en caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Así mismo, se aplicará la tarifa del 28% cuando la compañía incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares conforme a lo que establezca la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

### **Anticipo de impuesto a la renta**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando el 0,4% al valor del activo total, el 0,2% del patrimonio total, 0,4% de los ingresos gravables y el 0,2% de los costos y gastos deducibles. El anticipo no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el anticipo determinado fuere mayor al impuesto causado, el anticipo se convierte en el impuesto a la renta presuntivo.

### **Precios de transferencia**

De acuerdo con disposiciones legales vigentes para los contribuyentes sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000 deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y si el monto es superior a US\$15.000.000, deberán presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y el informe de precios de transferencia.

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2018, las operaciones celebradas con partes relacionadas no superaron el monto acumulado para presentar el informe de precios de transferencia (Ver Nota 17, Operaciones con partes relacionadas).

### **6.3 Activos y pasivos diferidos**

El movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos, fue como sigue:

	Pasivos por Impuestos Diferidos Propiedad, Planta y Equipo	Activos por Impuestos Diferidos Jubilación-Desahucio	Neto
Saldo al 31 de diciembre del 2017	31.966	0	31.966
Reconocido en los resultados	29.383	11.510	40.893
Reconocido en otros resultados integrales-Superávit Revalúo de vallias publicitarias	228.878	0	228.878
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2018</b>	<b>231.461</b>	<b>-11.510</b>	<b>219.951</b>

## 7 Otros activos

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los Otros Activos consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2018	2017
Gastos pagados por anticipados:		
Seguros	10.742	10.289
Arriendos	4.175	8.537
Comisiones	2.048	433
Depósitos en Garantía	1.582	1.582
<b>Total</b>	<b>18.547</b>	<b>20.841</b>

Clasificación:

Corriente	16.965	19.259
No corriente	1.582	1.582
<b>Total</b>	<b>18.547</b>	<b>20.841</b>

## 8 Propiedad, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la propiedad, planta y equipos consistía de lo siguiente:

	Saldos al 31/12/2017	Adiciones y/o Revalúos	Reclasificación	Ventas y/o retiros	Saldos al 31/12/2018
<b>Costo histórico</b>					
<b>Activos fijos no depreciables</b>					
Terrenos	922	-	-	-	922
<b>Activos fijos depreciables</b>					
Edificios	327.420	152.000	-	167.056	312.364
Edificios en Tránsito	152.000	-	-	152.000	-
Vehículos	86.564	-	-	-	86.564
Vallas publicitarias	526.445	900.988	-	49.423	1.378.010
<b>Total de propiedades y equipos</b>	<b>1.093.351</b>	<b>1.052.988</b>	<b>-</b>	<b>368.479</b>	<b>1.777.860</b>

	Saldos al 31/12/2017	Adiciones	Reclasificación	Ventas y/o retiros	Saldos al 31/12/2018
<b>Depreciación acumulada</b>					
Edificios	-118.151	-15.673	-	-57.113	-76.711
Vehículos	-86.564	-	-	-	-86.564
Vallas publicitarias	-343.247	-46.491	-	-34.180	-355.558
<b>Total de depreciación</b>	<b>-547.962</b>	<b>-62.164</b>	<b>-</b>	<b>-91.293</b>	<b>-518.833</b>
<b>Neto de propiedades y equipos</b>	<b>545.389</b>	<b>990.824</b>	<b>-</b>	<b>277.186</b>	<b>1.259.027</b>

## 9 Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones, consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2018	2017
Decafinsa S.A.	400	400
Ajuste a Valor Patrimonial Proporcional	1.598	1.598
<b>Total</b>	<b>1.998</b>	<b>1.998</b>

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 2018 y 2017 las acciones están valoradas bajo el método del valor patrimonial proporcional.

## 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	
	2018	2017
<b>Cuentas por pagar comerciales:</b>		
Proveedores locales	22.191	60.381
Proveedores locales relacionados (1)	21.738	3.234
Subtotal	43.929	63.615
<b>Otras cuentas por pagar:</b>		
Ingresos por devengar facturación anticipada (2)	168.345	164.840
M.I. Municipalidad de Guayaquil (3)	637.122	507.169
Otras	156.120	149.953
Subtotal	961.587	821.962
Total	1.005.516	885.577

Clasificación:

Corrientes	844.440	655.094
No corrientes	161.076	230.483
Total	1.005.516	885.577

(1) Ver nota 17, Operaciones con partes relacionadas.

(2) 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.

(3) 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 Obligaciones Acumuladas

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las obligaciones acumuladas consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2018	2017
Beneficios sociales	22.923	23.836
Participación de trabajadores	0	7
Intereses	20.655	33.686
Total	43.578	57.529

Los movimientos de obligaciones acumuladas por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Intereses	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2017	23.836	7	33.686	57.529
Provisiones	53.262	0	18.309	71.571
Pagos	-54.175	-7	-31.340	-85.522
Saldos al 31 de diciembre del 2018	22.923	0	20.655	43.578

## 12 Obligación por beneficios definidos

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las obligaciones por beneficios definidos comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2018	2017
Jubilación patronal	259.636	215.547
Bonificación por desahucio	76.115	71.166
Total	335.751	286.713

### 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.

### 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.

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

## 13 Patrimonio

### 13.1 Capital Social

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el capital social consiste de 789.500 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$0,04, totalmente suscritas y pagadas.

	Número de acciones	Capital en acciones
Saldo al 31 de diciembre del 2017	789.500	31.580
Aumento de Capital	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2018	789.500	31.580

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el capital suscrito y pagado consistía de los siguientes accionistas:

Nombre	Nacionalidad	2018	%	Nombre	Nacionalidad	2017	%
MAFC Holding S.A.	Ecuatoriana	28.422	90	Febres-Cordero Cordovez Maria Auxiliador	Ecuatoriana	28.422	90
Orellana Febres-Cordero Miguel Antoni	Ecuatoriana	3.158	10	Orellana Febres-Cordero Miguel Antonio	Ecuatoriana	3.158	10
Total		31.580	100	Total		31.580	100

Con fecha 26 de diciembre del 2018 la Compañía realizó el registro de la transferencia de 710.550 acciones a un valor nominal unitario de \$0,04, lo que da un monto total de US\$28.422. Cedente: María Auxiliadora Febres-Cordero, Cesionario: Compañía MAFC Holding S.A.

### 13.2 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.

### 13.3 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.

#### Utilidades Acumuladas/Pérdidas acumuladas

Representan los efectos acumulados de utilidades/pérdidas obtenidas en años anteriores.

#### Resultados del ejercicio

Representan el resultado obtenido de la actividad económica realizada durante el año en curso.

### 14 Ingresos operacionales y no operacionales

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el resumen del rubro de ingresos se forma de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2018	2017
<b>Ingresos Operacionales:</b>		
Ingresos por venta de bienes y servicios	2.040.381	1.867.078
<b>Total</b>	<b>2.040.381</b>	<b>1.867.078</b>

	31 de diciembre	
	2018	2017
<b>Ingresos No operacionales:</b>		
Otros ingresos – Venta de Propiedad, Planta y equipo	60.056	49.131
Otros ingresos – Ganancia por medición acciones a VPP	0	341
Otros ingresos	2.199	1.687
<b>Total</b>	<b>62.255</b>	<b>51.159</b>

## 15 Costo de operación y Gastos por su naturaleza

Por los años 2018 y 2017, los costos de operación y gastos por su naturaleza se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2018	2017
Costos de operación	1.380.540	1.100.118
Gastos de administración y ventas	1.367.371	742.833
<b>Total</b>	<b>2.747.911</b>	<b>1.842.951</b>

Un detalle de los costos de operación y gastos por su naturaleza, es como sigue:

	2018	2017
Compras de suministros y materiales	372.875	216.301
Sueldos y beneficios sociales	421.582	385.537
Fletes y transportes	5.719	5.875
Honorarios y servicios profesionales	101.890	45.199
Combustibles	1.694	1.448
Arrendamientos	37.087	39.084
Comisiones	68.020	87.397
Gastos de viaje	3.873	633
Depreciaciones y amortizaciones	62.164	69.366
Provisión para jubilación y Desahucio	47.828	46.000
Perdida deterioro cuentas por cobrar	573.195	0
Servicios básicos	53.236	64.582
Impuestos y contribuciones	455.115	489.749
Seguros	15.451	15.396
Bajas de activos	15.242	13.130
Otros	512.940	363.254
<b>Total costos operativos</b>	<b>2.747.911</b>	<b>1.842.951</b>

## 16 Costos Financieros

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los costos financieros fueron como sigue:

	31 de diciembre	
	2018	2017
Intereses y comisiones bancarias	1.509	952
Intereses permisos municipales	56.635	47.164
Otros gastos financieros	24.798	27.123
<b>Total costos financieros</b>	<b>82.942</b>	<b>75.239</b>

## 17 Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas.

### 17.1 Transacciones Comerciales

Durante los años 2018 y 2017, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Relación	2018	2017
(US Dólares)			
<b>Metromedia Ecuador S.A.</b>			
Compra de bienes y servicios	Administración	335.459	163.427
<b>Decafinsa S.A.</b>			
Servicios de Asesoría Administrativa	Administración	63.572	61.781
<b>Inmobiliaria Ostinasa</b>			
Compra Inmueble	Administración	0	152.000
<b>María Auxiliadora Febres Cordero</b>			
Servicios Prestados	Accionista	257.944	163.237

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

Relación	31 de diciembre		
	2018	2017	
<b>Cuentas por cobrar:</b>			
Cuentas por cobrar Metromedia Ecuador S.A.	Administración	0	3.102
Cuentas por cobrar María Auxiliadora Febres-Cordero	Accionista	435.809	741.595
Cuentas por cobrar Herederos Miguel Orellana Arenas	Familiar	0	673.195
Cuentas por cobrar Inmobiliaria Ostinasa	Administración	0	6.214
<b>Total</b>		<b>435.809</b>	<b>1.424.106</b>
<b>Cuentas por pagar:</b>			
Cuentas por Pagar Metromedia Ecuador S.A.	Administración	21.738	0
Cuentas por Pagar Decafinsa S.A.	Administración	0	3.234
<b>Total</b>		<b>21.738</b>	<b>3.234</b>

## 18 Hechos Ocurrido Después del Periodo sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (22 de abril del 2019) 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.

## 19 Aprobación de los Estados Financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos el 22 de abril del 2019 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. Jaime Orellana Sampedro  
Gerente

  
Sra. Letty Orellana Arenas  
Contadora General