

SERVICIOS PUBLICITARIOS CREAMEDIOS S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Servicios Publicitarios Creamedios S.A. (la Compañía) fue constituida mediante escritura pública celebrada en la ciudad de Quito el 29 de septiembre de 2010. Su actividad principal es la publicidad y mercadeo en todas sus manifestaciones, siendo la más representativa la publicidad a través de vallas, mini vallas y billboards. El principal accionista de la Compañía es el señor Juan Carlos Palacios.

El domicilio principal de la Compañía es en la Avenida Pampite y Simón Valenzuela, Edificio Yoo, en el sector Cumbayá, Pichincha, Ecuador.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanza los 17 y 14 empleados, respectivamente.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

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

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

Valor razonable es el importe por el cual puede ser intercambiado un activo, o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesado y debidamente informado, que realizan una transacción en condiciones de independencia mutua. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el deterioro del valor de los inventarios de la Sección 13 o el valor en uso de la Sección 27 de la NIIF para PYMES.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, de acuerdo a la Sección 11 de Instrumentos Financieros Básicos de NIIF para PYMES, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en tres jerarquías, las cuales se describen a continuación:

- a) La mejor evidencia del valor razonable es un precio cotizado para un activo idéntico (o un activo similar) en un mercado activo.
- b) Cuando no están disponibles precios cotizados, el precio en un acuerdo de venta vinculante o en una transacción reciente para un activo idéntico (o activo similar) en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas proporciona evidencia del valor razonable.

Si el mercado para el activo no está activo y cualquier acuerdo de venta vinculante o las transacciones recientes de un activo idéntico (o un activo similar) por sí solas no constituyen una buena estimación del valor razonable, una entidad estimará el valor razonable utilizando otra técnica de valoración. El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio de transacción que se habría alcanzado en la fecha de medición en un intercambio entre partes que actúen en condiciones de independencia mutua, motivado por contraprestaciones normales del negocio.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

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

2.4 Efectivo y bancos - Incluye efectivo y depósitos en instituciones financieras locales.

2.5 Propiedades y equipos

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

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

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

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

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vallas y mini vallas	10
Billboards (1)	10
Mesas y bandejas	5
Equipos de cómputo	3
Vehículos	5

(1) Constituyen principalmente vallas que se instalan en lugares públicos.

Retiro o venta de propiedades y equipos - Una partida de propiedades y equipos se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de vallas, muebles y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.6 Deterioro de activos - Al final de cada año, se revisa los muebles y equipo para determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si hay un indicio de posible deterioro, el valor recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) se estima y se compara con su valor en libros. Si el valor recuperable estimado es menor, el valor en libros se reduce a su valor recuperable estimado, y la pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en el resultado del período.

De manera similar, al final de cada año, los inventarios se evalúan por deterioro al comparar el valor en libros de cada artículo del inventario (o grupo de artículos similares) con su precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta. Si un artículo de inventario (o un grupo de artículos similares) está deteriorado, su valor en libros se reduce al precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta, y la pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en el resultado del período.

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.

Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a que excluye partidas de ingresos y gastos que serán imponibles o deducibles en años futuros, y excluye partidas que nunca serán imponibles o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Se reconoce una provisión para aquellos asuntos para los cuales determinar el impuesto a pagar es incierto, pero se considera probable que habrá una futura salida de fondos hacia la autoridad fiscal. Las provisiones se miden a la mejor estimación de la cantidad que se espera sea pagadera. La evaluación se basa en el juicio de los profesionales de impuestos dentro de la Compañía soportado por experiencia previa en situaciones similares y, en ciertos casos, basado en la opinión de asesores fiscales independientes.

Impuesto diferido - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

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

Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, 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 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - La mayoría de las ventas se realizan sobre la base de los términos de crédito normales, y las respectivas cuentas por cobrar no generan intereses. Al final de cada año, se revisa el valor en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar para determinar si existe evidencia objetiva de que los valores no son recuperables. En tal caso, una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en el resultado del período.

2.9 Cuentas por pagar comerciales - Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones sobre la base de términos de crédito normales y no generan intereses.

2.10 Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (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 período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las ganancias y pérdidas actuariales y otras remediones de los activos del plan (en caso de existir) se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. Las remediones incluidas en el otro resultado integral no son reclasificadas posteriormente. Los costos de servicios pasados son reconocidos en los resultados del ejercicio cuando la modificación o reducción del plan ocurre, o cuando la Compañía reconoce los costos de restructuración relacionados o los beneficios de terminación, lo que ocurra primero.

Otros beneficios de corto plazo - Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales, vacaciones anuales, etc., en el período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

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

2.11 Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

La Compañía como arrendatario - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

2.12 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Corresponden a ingresos por servicios de publicidad principalmente a través de vallas, mini vallas y billboards.

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

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

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

3. FUENTES CLAVE PARA ESTIMACIONES INCIERTAS

La Administración está obligada a efectuar juicios y estimaciones que tengan un impacto significativo en los importes reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros si la revisión afecta a los períodos actuales y futuros. Durante el año Administración no ha realizado juicios y estimaciones materiales para los estados financieros.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes locales	905,527	670,101
Provisión por servicios no facturados	25,247	21,444
Provisión para cuentas dudosas	<u>(27,354)</u>	<u>(17,951)</u>
Subtotal	<u>903,420</u>	<u>673,594</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Empleados	2,800	7,143
Relacionadas		26,042
Otras (1)	<u>462,498</u>	<u>144,604</u>
Subtotal	<u>465,298</u>	<u>177,789</u>
Total	<u>1,368,718</u>	<u>851,383</u>

(1) Corresponde a las cuentas por cobrar que mantiene la Compañía bajo la modalidad de canjes principalmente con Romero & Pazmiño Ingeniería Inmobiliaria, Constructora Capitalina Construcapitalina S.A., Fideicomiso Aqua y Fideicomiso Epiq.

El período de crédito promedio es de 120 días. No se cobran intereses sobre los saldos pendientes. La Compañía ha reconocido provisiones para las cuentas por cobrar comerciales con una antigüedad superior a dicho período.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas, pero no deterioradas es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
1 a 60 días	488,860	357,018
61 a 120 días	262,331	202,806
121 a 180 días	50,613	19,122
181 a 365 días	59,929	76,983
Mayor a 365 días	<u>43,794</u>	<u>14,172</u>
Total	<u>905,527</u>	<u>670,101</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldo al comienzo del año	(17,951)	(10,780)
Provisión del año	<u>(9,403)</u>	<u>(7,171)</u>
Saldo al fin del año	<u>(27,354)</u>	<u>(17,951)</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo	1,467,466	1,005,918
Depreciación	<u>(498,689)</u>	<u>(404,986)</u>
Total	<u>968,777</u>	<u>600,932</u>
<i>Clasificación:</i>		
Vallas y minivallas	499,081	428,858
Equipos electrónicos y equipos de oficina (1)	316,056	3,292
Billboards	106,985	113,128
Instalaciones	20,560	25,647
Muebles y enseres	13,572	15,575
Equipo de computación	6,370	2,646
Vehículos	6,153	11,769
Otros	<u>-</u>	<u>17</u>
Total	<u>968,777</u>	<u>600,932</u>

- (1) El incremento se relaciona principalmente a las adiciones de pantallas led y una impresora para las vallas publicitarias.

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	600,932	425,341
Adquisiciones	536,530	256,050
Ventas	(74,982)	-
Depreciación	<u>(93,703)</u>	<u>(80,459)</u>
Saldos al fin del año	<u>968,777</u>	<u>600,932</u>

6. IMPUESTOS

Activos y pasivos por impuestos del año corriente:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA y total	<u>153,475</u>	<u>98,178</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	44,739	13,516
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	19,040	11,621
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	11,454	5,645
Contribución única y temporal sobre los ingresos	<u>2,750</u>	<u>-</u>
Total	<u>77,983</u>	<u>30,782</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	340,327	338,521
Gastos no deducibles	<u>26,662</u>	<u>8,110</u>
Utilidad gravable	<u>366,989</u>	<u>346,631</u>
Impuesto a la renta corriente y cargado a resultados (1)	<u>91,748</u>	<u>86,658</u>
Anticipo calculado (2)	<u>_____</u>	<u>12,978</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución.
- (2) Hasta el 31 de diciembre del 2018, 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. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse en función de los conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2018, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$12,978; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$86,658. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$86,658 mil equivalentes al impuesto a la renta mínimo. Para el año fiscal 2019, el impuesto registrado en resultados representa el impuesto a la renta causado según lo establecido en la Ley de Fomento Productivo publicada el 21 de agosto del 2018.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2017 al 2019.

Movimiento de la provisión de impuesto a la renta:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	13,516	(19,641)
Provisión del año	91,748	86,658
Pagos efectuados	<u>(60,525)</u>	<u>(53,501)</u>
Saldos al fin del año	<u>44,739</u>	<u>13,516</u>

Pagos efectuados - Corresponde a retenciones en la fuente e impuesto a la renta.

Saldos de activo por impuesto diferido:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
<i>Año 2019</i>			
Provisiones de jubilación patronal y desahucio y total	<u>1,027</u>	<u>2,162</u>	<u>3,189</u>
<i>Año 2018</i>			
Provisiones de jubilación patronal y desahucio y total	<u>-</u>	<u>1,027</u>	<u>1,027</u>

Impuesto a la renta reconocido en resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidad según estados financieros antes del impuesto a la renta	<u>340,327</u>	<u>338,521</u>
Gasto de impuesto a la renta	85,082	84,630
Gastos no deducibles	<u>6,666</u>	<u>2,028</u>
Impuesto a la renta corriente	91,748	86,658
Impuesto a la renta diferido	<u>(2,162)</u>	<u>(1,027)</u>
Total	<u>89,586</u>	<u>85,631</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>26.3%</u>	<u>25.3%</u>

Aspectos tributarios:

El 31 de diciembre del 2019, se publicó en Registro Oficial la "Ley de Simplicidad y Progresividad Fiscal", que contiene varias reformas tributarias de impuestos directos e indirectos que apuntan a simplificar el sistema tributario y aumentar los ingresos fiscales. Las principales reformas se relacionan con retenciones por pago de dividendos, deducciones de la base imponible de impuesto a la renta, servicios gravados con impuesto al valor agregado, base imponible de impuesto a los consumos especiales, exenciones al impuesto a la salida de divisas; y, establecimiento de una contribución adicional anual por tres años, ente otras. La Ley tiene vigencia a partir del 1 de enero de 2020; por lo tanto, la Compañía no ha determinado impactos en los estados financieros al 31 de diciembre del 2019.

7. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos bancarios locales y total (1)	<u>205,012</u>	<u>119,694</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	44,633	114,238
No Corriente	<u>160,379</u>	<u>5,456</u>
Total	<u>205,012</u>	<u>119,694</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a préstamos bancarios locales con vencimientos hasta diciembre del 2023 (hasta febrero del 2020 para el año 2018) y una tasa de interés efectiva promedio anual de 9.76% (9.69% para el año 2018).

Los vencimientos no corrientes de los préstamos son como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
2020		5,456
2021	48,678	
2022	53,689	
2023	<u>58,012</u>	
Total	<u>160,379</u>	<u>5,456</u>

Reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	119,694	66,667
Flujos de efectivo (1)	202,516	196,000
Pagos efectuados	<u>(117,198)</u>	<u>(142,973)</u>
Saldos al final del año	<u>205,012</u>	<u>119,694</u>

(1) Corresponde a nuevos financiamientos recibidos en efectivo.

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	471,121	338,127
Proveedores del exterior	89,826	-
Provisiones de servicios (1)	288,494	236,411
Tarjetas de crédito	97,553	40,248
Anticipos de clientes	103,057	30,545
Otras cuentas por pagar (2)	<u>137,498</u>	<u>25,677</u>
Total	<u>1,187,549</u>	<u>671,008</u>
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	1,053,993	615,463
No Corriente	<u>133,556</u>	<u>55,545</u>
Total	<u>1,187,549</u>	<u>671,008</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, constituyen provisiones por servicios de arrendamiento de espacios en los cuales se ubican las vallas y mini vallas publicitarias, los cuales aún no han sido facturados.

(2) Corresponde principalmente a cuentas por pagar generadas bajo la modalidad de canjes con los proveedores Fisum S.A. y Polcreativo Cía. Ltda.

9. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Participación a empleados	60,057	59,739
Beneficios sociales	39,781	11,571
Aportes al IESS	<u>12,253</u>	<u>8,489</u>
Total	<u>112,091</u>	<u>79,799</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	59,739	28,027
Provisión del año	60,057	59,739
Pagos efectuados	<u>(59,739)</u>	<u>(28,027)</u>
Saldos al fin del año	<u>60,057</u>	<u>59,739</u>

10. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, constituyen préstamos recibidos de accionistas para los cuales no se ha definido plazos de vencimiento ni tasa de interés.

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Clases y categorías de instrumentos financieros:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos	24,261	27,093
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto de anticipos a proveedores (Nota 4)	<u>1,368,718</u>	<u>851,383</u>
Total	<u>1,392,979</u>	<u>878,476</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Préstamos (Nota 7)	205,012	119,694
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, neto de anticipos de clientes (Nota 8)	1,084,492	640,463
Otros pasivos financieros (Nota 10)	<u>170,612</u>	<u>140,474</u>
Total	<u>1,460,116</u>	<u>900,631</u>

Valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros - La administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos financieros reconocidos al costo amortizado se aproximan a su valor razonable, por lo tanto, no incluyó revelaciones sobre dicha medición.

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

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los Accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad. A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

Riesgo en las tasas de interés - Este riesgo está asociado con las tasas de interés variables que generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de flujos futuros. Los activos y pasivos financieros de la Compañía no devengan ni causan intereses a tasas variables. En consecuencia, la Administración considera que la Compañía no está expuesta a este riesgo.

Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes, como forma para mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Riesgo de liquidez - La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La junta de accionistas ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia General pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

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

12. PATRIMONIO

Capital social - Las acciones otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

<i>Capital Autorizado</i>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	<u>Número</u>	
Acciones ordinarias de US\$1 cada una	<u>200,000</u>	<u>1,000</u>

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

Resultados acumulados - Los saldos surgen de las utilidades neta generadas en años anteriores las cuales se encuentran a disposición de los accionistas.

13. INGRESOS POR SERVICIOS

	<u>Año terminado</u>	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Vallas	1,860,527	1,428,435
Backlight	414,610	387,944
Centro comercial	446,761	230,233
Pared	243,512	299,069
Aeropuerto	225,881	129,092
Mini vallas	146,222	102,343
Billboard	79,133	87,709
Ascensores	73,150	4,162
Escaleras	20,300	16,892
Mesas	1,620	5,000
Otros	<u>34,717</u>	<u>46,047</u>
Total	<u>3,546,433</u>	<u>2,736,926</u>

14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>Año terminado</u>	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de ventas	2,139,267	1,524,089
Gastos de administración	553,501	497,184
Gastos de ventas	<u>476,906</u>	<u>360,966</u>
Total	<u>3,169,674</u>	<u>2,382,239</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo del servicio de publicidad	2,139,267	1,524,089
Gasto por beneficios a empleados	629,878	497,194
Gastos de viaje	71,252	32,262
Honorarios, comisiones y dietas	47,325	34,425
Seguros	24,926	30,261
Mantenimiento y reparación	20,187	29,155
Gastos de gestión	19,423	15,503
Gasto por depreciación	17,021	11,353
Impuestos y contribuciones	17,013	16,977
Servicios básicos	12,433	23,020
Arriendos	10,600	8,461
Transporte	10,554	6,886
Provisión para cuentas de dudoso cobro	8,617	6,559
Suministros y materiales	7,067	4,332
Consultoría	-	24,374
Otros	<u>134,111</u>	<u>117,388</u>
Total	<u>3,169,674</u>	<u>2,382,239</u>

Gastos por beneficios a los empleados:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Sueldos y salarios	226,809	186,705
Comisiones	186,765	138,216
Beneficios sociales	91,502	61,902
Participación a empleados	60,057	59,739
Aportes al IESS	51,774	43,028
Beneficios definidos	5,038	4,121
Otros beneficios	<u>7,933</u>	<u>3,483</u>
Total	<u>629,878</u>	<u>497,194</u>

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

Como resultado del brote del virus COVID-19 a finales del año 2019 y su rápida expansión alrededor del mundo, el 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró a esta enfermedad como una "pandemia". Lo cual conllevó al Gobierno de Ecuador a decretar el "estado de excepción", esto ha implicado la restricción de la circulación bajo ciertas condiciones. Esta situación ha limitado el desarrollo de actividades productivas no consideradas esenciales en el ámbito de la crisis sanitaria.

La Compañía se encuentra evaluando activamente y respondiendo a los posibles efectos del brote de COVID-19 y los impactos a nivel de empleados, clientes, proveedores, y evaluando las acciones gubernamentales que se están tomando para reducir su propagación. Un detalle de las acciones tomadas por la Compañía es como sigue:

- La Compañía cerró la atención al público en sus oficinas, el personal se encuentra laborando de forma parcial, así como también, se han implementado las modalidades de teletrabajo y suspensión laboral.
- Se han realizado acercamiento con los bancos con los que trabaja la Compañía, con el propósito de solicitar apoyo con la obtención de nuevos créditos.
- Con respecto al pago a proveedores y terceros, la Compañía ha suspendido el pago a proveedores no prioritarios y se ha solicitado extensiones de plazo. Mientras se retomen las actividades en el país y se ha dado prioridad a pagos al personal.
- La Administración se encuentra en proceso de negociación de los cánones de arrendamiento con los proveedores, obteniendo como resultado ciertos arrendadores han condonado el arriendo mientras dure la emergencia y otros han otorgado descuentos de hasta el 50% del valor del canon.

Excepto por lo mencionado en los párrafos precedentes, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros (junio 29 del 2020), no se produjeron otros eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Administración el 15 de febrero del año 2020 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.
