

MARURI – GREY S. A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

- **INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 23 de julio de 1991, e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 24 de mayo de 2007 bajo la razón social “DE MARURI PUBLICIDAD DMP S. A.”. Mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 16 de diciembre del 2016, se resolvió cambiar la denominación de la Compañía a MARURI – GREY S. A., la cual, fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución SCVS-INC-DNASD-SAS-2019-00000676 el 22 de enero del 2019 e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el 22 de febrero del 2019.

Su operación principal consiste en la prestación de servicios de publicidad, mercadeo y mercadotecnia en todas sus formas. Su domicilio principal es Av. Raúl Gómez Lince # 640 y Av. Las Aguas en la ciudad de Guayaquil – Ecuador.

El controlador inmediato de la compañía es Russel Square Holding B.V., constituida en Holanda, y la controladora final de la Compañía es WPP PLC, entidad constituida en Inglaterra.

1. **Efectivo y bancos** - Representa activos financieros líquidos y depositados en cuentas corrientes de bancos locales.

CAJA CHICA	1,750.00
BANCO DEL PACIFICO 224052-1	197,953.57
BOLIVARIANO CTA# 005156953	276,164.61
BANCO BOLIVARIANO CTA.AH #000-2986848	747,924.82
Total efectivo y Bancos	1,223,793.00

2. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Comerciales	
Clientes	3,987,487
Provisión para cuentas incobrables	<u>-118,921</u>
Subtotal	3,868,566
Otras cuentas por cobrar	
Compañías relacionadas, nota 22	88,191
Funcionarios y empleados	25,024
Otras	<u>37,094</u>
Total	<u>4,018,875</u>

Cientes. Incluye principalmente saldos por cobrar a clientes por comisiones por pauta de publicidad en medios de radio y televisión, honorarios por servicios de agencia y creatividad y producciones publicitarias, los cuales tienen de 30 a 45 días de crédito. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la antigüedad de las cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	2019	2018
Corriente:	3,416,867	2,141,780
Vencido en días:		
1 a 30 días	127,578	555,775
31 a 90 días	22,404	109,688
91 a 180 días	32,775	50,714
180 a 360 días	158,099	70,115
Más de 361 días	<u>229,764</u>	<u>704,821</u>
Total	<u>3,987,487</u>	<u>3,632,893</u>

Provisión para cuentas incobrables - Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	72,496	174,844
Provisión, nota 20	90,888	33,822
Castigos	<u>(44,463)</u>	<u>(136,170)</u>
Saldos al final del año	<u>118,921</u>	<u>72,496</u>

La Compañía mide la provisión de pérdidas de cuentas por cobrar comerciales por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de estos activos. Las pérdidas crediticias esperadas en cuentas por cobrar comerciales se basan en un análisis de provisión por referencia a la experiencia de incumplimiento del deudor y un análisis de la situación financiera actual del deudor, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales de la industria en la que operan los deudores y una evaluación de la dirección de condiciones actuales y futuras a la fecha de reporte. La Compañía ha reconocido una provisión para pérdidas del 100% para ciertos clientes con cuentas por cobrar con más de 180 días de vencimiento que después del análisis individual, se concluyó que la probabilidad de recuperación de estos valores es baja.

No ha habido ningún cambio en las técnicas de estimación o supuestos significativos realizados durante el período actual de reporte.

3 . ACTIVOS DE CONTRATOS

Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente saldos adeudados por clientes por los servicios de producción de piezas publicitarias y gestión de transmisión de planes de medios, y que surgen cuando la Compañía reconoce un ingreso por el cumplimiento de una serie de etapas relacionados con el avance del proyecto. La Compañía habrá reconocido previamente un activo contractual por cualquier trabajo realizado. Cualquier cantidad previamente reconocida como un activo de contrato se reclasifica a las cuentas por cobrar en el momento en que se factura al cliente.

Al 31 de diciembre del 2019, activos de contratos incluye US\$290,600 correspondiente a ingresos de períodos anteriores.

4. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Costo	1,512,685	1,397,335
Depreciación acumulada	(1,074,473)	(865,428)
Total	<u>438,212</u>	<u>531,907</u>
<i>Clasificación:</i>		
Mejoras en propiedades arrendadas	138,336	238,046
Equipos de oficina, muebles y enseres	149,967	160,553
Equipos de computación	<u>149,909</u>	<u>133,308</u>
Total	<u>438,212</u>	<u>531,907</u>

El movimiento y los saldos de las propiedades y equipo se presentan a continuación:

	Mejoras en propiedades <u>arrendadas</u>	Equipos de Oficina, Muebles y <u>Enseres</u>	Equipos de <u>computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)				
Diciembre 31, 2017	412,573	398,548	412,979	41,858	1,265,958
Adiciones	46,355	22,760	65,175		134,290
Bajas			(1,440)	(1,283)	(2,723)
Otros ajustes	<u> </u>	<u> </u>	<u>(190)</u>	<u> </u>	<u>(190)</u>
Diciembre 31, 2018	458,928	421,308	476,524	40,575	1,397,335
Adiciones (1)	<u>25,612</u>	<u>14,984</u>	<u>74,754</u>	<u> </u>	<u>115,350</u>
Diciembre 31, 2019	<u>484,540</u>	<u>436,292</u>	<u>551,278</u>	<u>40,575</u>	<u>1,512,685</u>
<i><u>Depreciación:</u></i>					
Diciembre 31, 2017	(115,000)	(236,046)	(292,984)	(41,858)	(685,888)
Depreciación	(105,882)	(24,709)	(51,155)		(181,746)
Bajas	<u> </u>	<u> </u>	<u>923</u>	<u>1,283</u>	<u>2,206</u>
Diciembre 31, 2018	(220,882)	(260,755)	(343,216)	(40,575)	(865,428)
Depreciación	<u>(125,322)</u>	<u>(25,570)</u>	<u>(58,153)</u>	<u> </u>	<u>(209,045)</u>
Diciembre 31, 2019	<u>(346,204)</u>	<u>(286,325)</u>	<u>(401,369)</u>	<u>(40,575)</u>	<u>(1,074,473)</u>

(1) Adiciones incluye principalmente computadoras de alta tecnología por US\$52,542, costos por remodelación de baños y vestidores del área de producción por US\$25,612 y equipos de oficina por US\$9,859.

5. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía poseía el 99.99% del paquete accionario de Maruri Digital Cía. Ltda., compañía dedicada a la planificación de estrategias digitales de publicidad y marketing, planificación y ejecución de campañas publicitarias en internet, venta de publicidad digital en internet, desarrollo de aplicaciones web y otros tipos de servicios relacionados a plataformas digitales.

El saldo en libros y el valor patrimonial proporcional de la inversión en subsidiaria ascendía a US\$125,178 y US\$168,268; respectivamente.

En abril 22 del 2019, la Junta General de Socios de Maruri Digital Cía. Ltda. aprobó la cesión de 19,999 participaciones a ser realizada por Maruri-Grey S.A. a favor de las siguientes compañías: 8,000 participaciones a favor de Advertising Services Worldwide PTC Limited, 2,000 participaciones a favor de Russel Square Holding B.V. y 9,999 acciones a favor de WPP Grey Holding Ecuador S.A.

Como contraprestación, los cesionarios establecieron un precio de US\$19,999 por dichas participaciones, las cuales, al 31 de diciembre del 2019 se encuentran pendientes de pago.

Proveedores - Incluye principalmente facturas pendientes de pago por transmisión de pautas en medios, publicaciones y producciones, las cuales tienen vencimiento promedio de 30 a 60 días y no generan intereses.

6. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Comerciales:		
Proveedores	2,171,339	2,471,641
Otras:		
Compañía relacionada, nota 22	1,659	51,923
Bonificaciones a ejecutivos	2,150	123,454
Otras	<u>56,807</u>	<u>50,934</u>
Total	<u>2,231,955</u>	<u>2,697,952</u>

Proveedores - Representa principalmente facturas pendientes de pago por transmisión de pautas en medios, publicaciones y producciones, las cuales tienen vencimiento promedio de 30 a 60 días y no generan intereses.

7. PASIVOS DE CONTRATOS

31/12/19 31/12/18

Servicios de publicidad (1)	185,684	256,878
Anticipo de clientes	<u>9,188</u>	<u>155,917</u>
Total	<u>194,872</u>	<u>412,795</u>

(1) Los ingresos relacionados con los servicios de publicidad se reconocen a lo largo del tiempo según el grado de avance, aunque el cliente paga por anticipado la totalidad por estos servicios. Se reconoce un pasivo contractual por los ingresos relacionados con los servicios de publicidad en el momento de la transacción de venta inicial y se registra en resultados durante el período de servicio.

8. IMPUESTOS

.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i><u>Activos por impuesto corriente:</u></i>		
IVA y retenciones de IVA	241,745	232,741
Retenciones de impuesto a la renta	<u> </u>	<u>85,309</u>
Total	<u>241,745</u>	<u>318,050</u>

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i><u>Pasivos por impuesto corriente:</u></i>		
Impuesto al Valor Agregado y retenciones	435,195	290,049
Impuesto a la renta	38,577	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>27,756</u>	<u>22,499</u>
Total	<u>501,528</u>	<u>312,548</u>

.2 ***Impuesto a la renta reconocido en los resultados*** - 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 (Pérdida) antes de impuesto a la renta, según estados financieros	988,750	(274,010)
Ingresos exentos		(95,946)
Gastos no deducibles (2)	245,088	674,648
Otras deducciones (remuneraciones de empleados nuevos o con discapacidad)	<u>(90,838)</u>	_____
Utilidad gravable	<u>1,143,000</u>	<u>304,692</u>
Impuesto a la renta causado al 25% (1)	285,750	76,173
Impuesto a la renta de años anteriores (4)	28,590	(14,871)
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>314,340</u>	<u>61,302</u>
Anticipo calculado (3)		<u>104,763</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, no obstante, hasta el año 2018, la tarifa impositiva se incrementaba al 28% sobre la proporción de la base imponible que correspondía a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Sin embargo, a partir del año 2019, la tarifa impositiva se incrementará al 28% cuando: exista incumplimiento de informar la composición accionaria de acuerdo con lo establecido con la ley o sí dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal en el Ecuador. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 28%.

(2) Gastos no deducibles incluyen principalmente gasto por jubilación patronal y desahucio por US\$100,212 y otros gastos sin soporte por US\$79,406.

- (3) 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 un impuesto causado de US\$76,173; sin embargo, el anticipo de impuesto a la renta equivalente al impuesto a la renta mínimo fue de US\$104,763. 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.

- (4) Durante el año 2019, la Compañía registró US\$28,590 por una diferencia no registrada en el gasto de impuesto a la renta del año anterior, y el cual, fue registrado contra resultado del año.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas y están abiertas para la revisión de las autoridades tributarias desde el año 2017 al 2019.

.3 Movimiento de la provisión de impuesto a la renta

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año		263,190
Provisión de impuesto a la renta	314,340	61,302
Pagos efectuados:		
Impuesto a la renta del año anterior		(248,319)
Retenciones en la fuente del año	(190,454)	(76,173)
Compensación con retenciones de años anteriores	<u>(85,309)</u>	<u> </u>
Saldos al final del año	<u>38,577</u>	

- .4** **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.

- .5** **Precios de Transferencia** – De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2019, no supera el importe acumulado mencionado.

9. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Participación a trabajadores	174,666	
Beneficios sociales	<u>147,283</u>	<u>115,780</u>
Total	<u>321,949</u>	<u>115,780</u>

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

10. PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

	<u>31/12/19</u>
Análisis de madurez:	
2020	205,733
2021	9,840
Menos: Intereses no devengados	<u>(4,854)</u>
Total	<u>210,719</u>
Corriente	188,808
No corriente	<u>21,911</u>
Total	<u>210,719</u>

La Compañía no enfrenta un riesgo de liquidez significativo respecto a sus pasivos por arrendamiento. Los pasivos por arrendamiento se monitorean a través de la Administración de la Compañía.

11. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Jubilación patronal	423,237	380,400
Bonificación por desahucio	<u>138,161</u>	<u>122,480</u>
Total	<u>561,398</u>	<u>502,880</u>

- a. **Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. De acuerdo con disposiciones legales la pensión de jubilación se determina siguiendo las normas fijadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social para la jubilación de sus afiliados, respecto de los

coeficientes, tiempo de servicios y edad. Se considera como haber individual de jubilación el formado por las siguientes partidas:

Fondo de reserva a que tenga derecho el trabajador

(+) 5% del promedio de la remuneración anual percibida en los últimos 5 años, multiplicado por los años de servicio.

(-) Valores que el empleador hubiere pagado al trabajador, o hubiere depositado en el IESS, en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva

Al valor obtenido, la Compañía tiene derecho a que se le rebaje la suma total que hubiere depositado en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva de éste. En todo caso se tomarán en cuenta para la rebaja del haber individual de jubilación, los valores que por fondos de reserva hubiese legalmente depositado el empleador o entregado al trabajador.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	380,400	382,373
Costo de los servicios del período corriente	68,700	70,697
Costo por intereses neto	15,984	15,243
(Ganancias)/pérdidas actuariales:		
Por cambios en supuestos financieros	(24,377)	9,309
Por ajustes provenientes de experiencias	419	(16,269)
Pérdidas sobre reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(17,889)</u>	<u>(80,953)</u>
Saldos al final del año	<u>423,237</u>	<u>380,400</u>

- b. **Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará 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 desahucio fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	122,480	133,804
Costo de los servicios del período corriente	24,969	25,566
Costo por intereses	5,097	5,285
Ganancias actuariales	(2,718)	(6,786)
Beneficios pagados	<u>(11,667)</u>	<u>(35,389)</u>
Saldos al final del año	<u>138,161</u>	<u>122,480</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto 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 período 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 de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en 0.50% (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos disminuiría por US\$25,804 (aumentaría por US\$28,008).

Si los incrementos salariales esperadas (aumentan o disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en U\$28,843 (disminuiría por US\$26,791).

Si la tasa de rotación (aumenta o disminuye) en un 5% por un año tanto para hombres como para mujeres, la obligación por beneficios definidos disminuiría en US\$6,693 (aumentaría en US\$7,367).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

No ha habido ningún cambio en el proceso utilizado por la Compañía para gestionar sus riesgos de períodos anteriores. Para los años 2019 y 2018, las principales presunciones usadas por los supuestos actuariales fueron:

	<u>31/12/19</u> %	<u>31/12/18</u> %
Tasa(s) de descuento	4.21	4.25
Tasa(s) esperada del incremento salarial	1.50	1.50

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo actual del servicio	93,669	96,263
Intereses sobre la obligación	21,081	20,528
Ganancias actuariales reconocidas en el año	(26,676)	(13,746)
Ganancias provenientes de reducciones o Cancelaciones	<u>(17,889)</u>	<u>(80,953)</u>
Total	<u>70,185</u>	<u>22,092</u>

Durante los años 2019 y 2018, del importe del costo del servicio, US\$114,750 y US\$116,791 respectivamente han sido incluidos en el estado de resultados como gastos de administración y ventas.

12. PATRIMONIO

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el capital autorizado consiste en 4,735,192 acciones de valor nominal unitario de US\$1. El capital suscrito y pagado está representado por 2,367,596 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal unitario de US\$1.

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 - Un resumen es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
(Pérdidas) ganancias acumuladas	564,140	(107,927)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(5,480)	(5,480)
Otro resultado integral	<u>154,083</u>	<u>109,518</u>
Total	<u>712,743</u>	<u>(3,889)</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF, los cuales según resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, el saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

13. INGRESOS

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Producciones	6,059,298	4,685,360
Honorarios	2,207,243	1,857,626
Comisiones (1)	762,931	1,363,807
Otros	<u>150,538</u>	<u>297,520</u>
Total	<u>9,180,010</u>	<u>8,204,313</u>

(1) Durante el año 2019 y 2018, la Compañía compensó ingresos y costos por US\$4 millones y US\$7.2 millones, respectivamente, correspondientes a facturación de pautas publicitarias transmitidas en medios de comunicación, debido a que en estas transacciones la Compañía actuó como agente, realizando la intermediación de espacios publicitarios entre los medios de comunicación y los clientes y obteniendo a cambio una comisión, la cual es reconocida como ingreso.

14. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de ventas	3,331,828	2,493,559
Gastos de administración y ventas	<u>4,910,956</u>	<u>5,450,124</u>
Total	<u>8,242,784</u>	<u>7,943,683</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>
Sueldos y beneficios a empleados	3,398,873	3,750,300
Costos de producciones	3,331,828	2,493,559
Gastos de viaje y movilización	150,770	334,508
Promoción y publicidad	220,194	159,076
Depreciación y amortización, nota 8	209,045	195,615
Amortización de activo por derecho de uso, nota 9	198,860	
Honorarios profesionales	156,968	370,691
Impuestos y contribuciones	133,813	54,918
Servicios básicos	113,072	108,994
Mantenimiento y repuestos	112,270	122,339
Provisión para cuentas incobrables, nota 6	90,888	33,822
Alquiler de bienes muebles e inmuebles	55,488	255,832
Otros menores a US\$10,000	<u>70,715</u>	<u>64,029</u>
Total	<u>8,242,784</u>	<u>7,943,683</u>

Costos de producciones – Incluyen principalmente los desembolsos por alquiler de locaciones, servicios de fotografía, contratación de modelos para comerciales publicitarios, entre otros.

Sueldos y beneficios a empleados - Un detalle es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Sueldos y salarios	2,051,101	1,792,803
Honorarios y beneficios a ejecutivos	354,744	942,468
Beneficios sociales	273,147	441,863
Aportes al IESS	249,621	218,121
Jubilación patronal, cesantía y desahucio	93,669	96,263
Participación a trabajadores	174,485	
Otros	<u>202,106</u>	<u>258,782</u>
Total	<u>3,398,873</u>	<u>3,750,300</u>

15. OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía reconoció como otros ingresos y otros gastos las siguientes transacciones:

- Ingreso por reembolsos de remuneraciones y beneficios a ejecutivos, gastos de viaje y otros incurridos en años anteriores por US\$1.1 millón.
- Gastos por servicios administrativos y profesionales del exterior facturados por Grey Global Group LLC por US\$457,000.
- Castigo de cuentas por cobrar a clientes por US\$433,046 y activo de contratos por US\$58,465

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Saldos comerciales - Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
WPP Grey Holding Ecuador S.A.	52,000	
Maruri Digital Cía. Ltda.	36,191	
Blue Moon Trading		33,002
Grey UK	_____	<u>47,420</u>
Total	<u>88,191</u>	<u>80,422</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Maruri Digital Cía. Ltda.		51,923
Kantar Ibope Media Ecuador EC-KIM S.A.	<u>1,659</u>	_____
Total	<u>1,659</u>	<u>51,923</u>

Las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas no generan interés y no tienen vencimiento establecido.

Transacciones comerciales - Durante los años 2019 y 2018, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Ingresos:</u>		
Grey Global Group LLC	1,033,458	
Grey P&G	100,000	
Grey Communications Group LTD	77,405	
Grey Mexico S.A. de C.V.	3,000	
<u>Costo de producciones digitales:</u>		
Maruri Digital Cía. Ltda.	371,747	376,203
<u>Servicios administrativos y profesionales:</u>		
Grey Global Group LLC	457,000	
Maruri Digital Cía. Ltda.	181,784	202,505
Ricran S. A.		509,167
<u>Arrendamientos:</u>		
Blue Moon Trading S. A.		146,400

Compensación al personal clave de la gerencia - La compensación de los miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Beneficios a corto plazo	326,020	796,552
Otros beneficios a largo plazo	<u>28,724</u>	<u>145,916</u>
Total	<u>354,744</u>	<u>942,468</u>

La compensación de los miembros clave de la gerencia incluye principalmente sueldos, beneficios sociales, beneficios definidos y bonos que son determinados en virtud del cumplimiento de los objetivos y metas empresariales.

17. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía tenía compromisos pendientes para futuros pagos mínimos de arrendamiento bajo arrendamientos operativos no cancelables, que vencían de la siguiente manera

31/12/18

Un año o menos	208,443
Entre dos a cinco años inclusive	<u>215,573</u>
Total	<u>424,016</u>

Los pagos de arrendamiento operativo representan alquileres pagaderos por la Compañía para Edificios y vehículos. Los contratos de arrendamiento se negocian por un plazo promedio de 2 años y los alquileres se fijan por un promedio de 2 años a la tarifa de mercado vigente en ese momento

18. 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”. El Ecuador también se ha visto afectado por esta situación, por lo que en esa fecha se emitió un decreto presidencial que establecía varias medidas de prevención y control; sin embargo, posteriormente el 16 de marzo de 2020 el Gobierno decretó el “estado de excepción”, el cual implica la restricción de la circulación en el país bajo ciertas condiciones.

Debido a estas circunstancias, las operaciones de la Compañía se han visto afectadas desde esta última fecha debido a la reducción en el volumen de inversión publicitaria de varios de sus clientes. Ante esta situación, la Compañía ha tomado las acciones necesarias para garantizar su rentabilidad, liquidez y salud financiera, minimizando el impacto sobre su personal. Adicionalmente, cuenta con el apoyo financiero de su compañía controladora.

Al 31 de agosto del 2020, los ingresos de la Compañía han disminuido en 43% mientras que el margen bruto ha disminuido en un 27% con respecto al mismo periodo del año 2019, lo cual origina que la Compañía registre una pérdida de US\$851,888, sin embargo, la Administración de la Compañía considera que las estrategias adoptadas, las cuales incluyen principalmente reducción de gastos de administración y ventas, permitirán reducir los impactos financieros al cierre del año, por lo cual, no existe incertidumbre sobre la continuidad de la Compañía como empresa en marcha.

En adición a lo indicado precedentemente, hasta la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (septiembre 24 del 2020), no han ocurrido otros eventos subsecuentes que podrían afectar a la Compañía.