



# ORIONWORLDWIDE S.A.

## ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

### ÍNDICE

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de

Orionworldwide S.A.

Guayaquil, 29 de julio de 2019

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de Orionworldwide S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Orionworldwide S.A., al 31 de diciembre de 2018, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Fundamentos de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

### **Independencia**

Somos independientes de Orionworldwide S.A., de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

**#SomosTuAliado**



Orionworldwide S.A.  
Guayaquil, 29 de julio de 2019

### **Otra información**

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de Gestión del año 2018, (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos).

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe de Gestión cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Sí, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

### **Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La Administración de Orionworldwide S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales



Orionworldwide S.A.  
Guayaquil, 29 de julio de 2019

si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.



Orionworldwide S.A.  
Guayaquil, 29 de julio de 2019

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías, Valores y Seguros: 011

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Christian Enríquez P.', is written over a horizontal line. The signature is highly stylized and somewhat illegible.

Christian Enríquez P.  
Apoderado Especial  
No. de Licencia Profesional: G.13.252

**ORIONWORLDWIDE S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresados en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	89,541	1,415
Cuentas por cobrar a clientes		20,693	12,886
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	3,411,108	1,874,787
Otras cuentas por cobrar		57,082	-
Impuestos por recuperar	13	472,234	162,431
Anticipos a proveedores	10	1,062,231	1,218,193
<b>Total activos corrientes</b>		<b>5,112,889</b>	<b>3,269,712</b>
<b>Total activos</b>		<b>5,112,889</b>	<b>3,269,712</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Escr. Rocío Pazmiño  
Gerente General

  
C.P.A. Paola Peñaherrera  
Contadora General

**ORIONWORLDWIDE S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2018	2017
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Obligaciones bancarias	9	2,082,232	2,070,930
Cuentas por pagar a proveedores	11	661,366	288,983
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	1,918,081	740,698
Impuesto a la renta por pagar	12	181,305	92,616
Otros impuestos por pagar	13	17,851	10,176
Ingresos diferidos		31,577	-
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>4,892,412</u>	<u>3,203,403</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>4,892,412</u>	<u>3,203,403</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	15	800	800
Resultados acumulados		219,677	123,338
<b>Total patrimonio</b>		<u>220,477</u>	<u>124,138</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>5,112,889</u>	<u>3,327,541</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Econ. Rocío Pazmiño  
Gerente General

  
C.P.A. Paola Peñaherrera  
Contadora General

**ORIONWORLDWIDE S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por servicios prestados		4,282,222	1,985,898
Costos de servicios prestados	6	<u>(3,390,123)</u>	<u>(1,380,901)</u>
Utilidad bruta		892,099	604,997
Gastos generales y administrativos	6	<u>(440,008)</u>	<u>(371,023)</u>
Utilidad operacional		452,091	233,974
Gastos financieros, netos	7	<u>(169,703)</u>	<u>(75,849)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		282,388	158,125
Impuesto a la renta	12	<u>(128,220)</u>	<u>(92,616)</u>
Utilidad neta del año y resultado integral del año		<u>154,168</u>	<u>65,509</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Econ. Rocío Pazmiño  
Gerente General

  
C.P.A. Paola Peñaherrera  
Contadora General

**ORIONWORLDWIDE S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero de 2017	800	-	800
Utilidad neta y resultado integral del año	-	65,509	65,509
Saldos al 31 de diciembre de 2017	800	65,509	66,309
Utilidad neta y resultado integral del año	-	154,168	154,168
Saldos al 31 de diciembre de 2018	800	219,677	220,477

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Econ. Rocio Pazmiño  
Gerente General

  
C.P.A. Piedad Peñaherrera  
Contadora General

**ORIONWORLDWIDE S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2018	2017
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad antes de impuesto a la renta		282,388	158,125
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Gastos financieros	7	160,720	70,930
		443,108	229,055
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar a clientes		(7,807)	(12,886)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(1,536,321)	(1,874,787)
Impuestos por recuperar		(57,082)	(162,431)
Otras cuentas por cobrar		(247,815)	
Anticipo a proveedores		155,962	(1,218,193)
Cuentas por pagar a proveedores		372,383	288,983
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		1,177,383	740,698
Otros impuestos por pagar		(54,313)	10,176
Ingresos diferidos		31,577	-
		277,075	(1,999,385)
Impuesto a la renta pagado		(39,531)	-
Intereses pagados		(149,418)	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		88,126	(1,999,385)
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Efectivo pagado por préstamo bancarios	9	2,000,000	2,000,000
Efectivo recibido por préstamos bancarios		(2,000,000)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		-	2,000,000
Incremento de efectivo y equivalentes de efectivo		88,126	615
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	8	1,415	800
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	89,541	1,415

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Econ. Rocio Pazmiño  
Gerente General

  
C.P.A. Paola Peñaherrera  
Contadora General

## **ORIONWORLDWIDE S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **1.1. Constitución y operaciones**

Orionworldwide S.A. (en adelante la "Compañía"), fue constituida en Ecuador el 21 de enero del 2016 y forma parte del Grupo IPG "Interpublic Group of Companies Inc."). La Compañía inició sus operaciones en el 2017, mismas que corresponden a la realización de campañas de comercialización y otros servicios de publicidad en diversos medios de comunicación dentro del territorio ecuatoriano.

##### **1.2. Situación financiera del país**

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo; los niveles del precio de petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también ha implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha tenido efecto sobre sus operaciones durante el año 2018.

##### **1.3. Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía, de fecha 30 de marzo del 2019 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.



## ORIONWORLDWIDE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el Impuesto sobre la renta de los dividendos sobre Instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios de fin	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 practicamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones.	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio.	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

En relación a la NIIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general realizada a nivel de Grupo Económico, no habría impactos significativos al aplicar esta norma debido a que la Compañía mantiene un solo arrendamiento con su compañía relacionada cuyos valores mensuales no son significativos.

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

### 2.3. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

### 2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

## **ORIONWORLDWIDE S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.5. Activos y pasivo financieros**

##### **Clasificación**

Como se describe en la Nota 2.2 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados;
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado.

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

##### **Medición**

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

## ORIONWORLDWIDE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Cuentas por cobrar a clientes", las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas" y las "Otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.1).

#### *Cuentas por cobrar a clientes y compañías relacionadas*

Son los montos que adeudan los clientes y compañías relacionadas por la venta de derechos a espacios publicitarios en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar a clientes y compañías relacionadas cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 30 días. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

## **ORIONWORLDWIDE S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### *Otras cuentas por cobrar*

Representan principalmente a los incentivos por volumen de inversión otorgados por los proveedores de medios publicitarios registrados a su costo amortizado y se recuperan en el corto plazo. Se reconocen una vez que el objetivo ha sido cumplido y previa conciliación con el proveedor.

#### *Reconocimiento y baja de activos financieros -*

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de los activos financieros han vencido o han sido transferidos y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

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

Para las cuentas por cobrar comerciales la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administración considera que el estado actual de sus activos financieros no requieren una provisión para cubrir deterioro pues sus operaciones son principalmente con compañías relacionadas.

#### **2.5.2 Pasivos financieros**

##### *Clasificación, reconocimiento y medición*

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Cuentas por pagar a proveedores", las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas" y "Obligaciones bancarias".

## **ORIONWORLDWIDE S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

#### *Cuentas por pagar a proveedores*

Las cuentas por pagar a proveedores son obligaciones de pago por servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios, las cantidades no están garantizadas y generalmente se pagan hasta 60 días desde su reconocimiento. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

#### *Cuentas por pagar a compañías relacionadas*

Comprenden principalmente a obligaciones de pago por servicios operacionales, coordinación y créditos a corto plazo para capital de trabajo adquiridos por las compañías relacionadas en el curso normal de los negocios. Se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

#### *Obligaciones bancarias*

Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.

## **2.6. Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en los resultados del ejercicio, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

#### Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

## ORIONWORLDWIDE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. A partir del año 2015, en caso de que los accionistas de una entidad se encuentren en paraísos fiscales o cuando no se informe la participación accionaria de la misma, se establece una tasa de impuesto de hasta el 28%.

La norma vigente exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2018 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables.

#### Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no se reportan diferencias temporales sobre las cuales registran impuestos diferidos.

## 2.7. Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos

## **ORIONWORLDWIDE S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

#### **2.8. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos corresponden al valor razonable de la venta de pautas y espacios publicitarios en medios locales realizados en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por venta se basan en el precio específico de las facturas de ventas, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con un plazo de crédito de 30 días a compañías relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

##### Venta de pautas y espacios publicitarios

Los ingresos se reconocen cuando la Compañía transfiere al cliente el control de los derechos de pautas y espacios publicitarios adquiridos anticipadamente con proveedores locales de medios (canales de televisión, radio, prensa, vallas) para uso de servicios de publicidad. El cliente tiene la plena discreción sobre los precios y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación del servicio. La transferencia total del servicio no se da hasta que el medio publicitario no haya ejecutado la totalidad del servicio acorde al contrato y condiciones establecidas por el cliente en la correspondiente orden de publicidad previamente acordada.

Las estimaciones de los ingresos, los costos o el avance del progreso de los servicios brindados hasta su finalización se revisan si cambian las circunstancias. Cualquier aumento o disminución resultante en los ingresos o costos estimados se reflejan en el resultado en el período en que las circunstancias que dan lugar a la revisión sean conocidas por la Compañía.

#### **2.9. Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15**

##### NIIF 9 "Instrumentos financieros" -

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

## **ORIONWORLDWIDE S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 5 a los estados financieros.

## **ORIONWORLDWIDE S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables.

#### **NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"**

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", a la NIC 11, "Contratos de construcción" y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes; (ii) identificar las obligaciones de desempeño; (iii) determinar el precio de la transacción; (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y; (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de pautas y espacios publicitarios, debido a que el precio de la transacción de su única obligación de desempeño presenta solamente importes fijos, se satisface a través del tiempo sin superar los 30 días de ejecución y no se retiene el control de los servicios; adicionalmente, los descuentos y rebajas comerciales se presentan como menor valor de ingresos.

## **ORIONWORLDWIDE S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.10. Reserva legal**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

#### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes: La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la probabilidad de recuperación de los mismos.

#### **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

##### **4.1. Factores de riesgos financieros**

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros: riesgo mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La administración del riesgo de la Compañía procura minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Compañía.

- a) Calificaciones crediticias: La Compañía puede ser afectada negativamente si las calificaciones de crédito se han degradado o si son significativamente más débiles que las de nuestros competidores, ya que éstas son un factor importante para acceder a necesidades de liquidez y pueden afectar los términos de cualquier nuevo endeudamiento.

## ORIONWORLDWIDE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Orionworldwide S.A., no ha realizado operaciones que incluyan instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2018.

#### (i) Riesgo de mercado

Riesgo de tipo de cambio: Orionworldwide S.A. tiene una exposición limitada al riesgo cambiario debido a que las compras y ventas realizadas por las operaciones en los distintos mercados destinatarios se realizan exclusivamente en moneda local (Dólar de los Estados Unidos de América).

Desde el punto de vista financiero, la política de la Compañía requiere que todas las líneas de crédito bancarias y las inversiones de los activos líquidos sean realizadas en la moneda local de la Compañía.

Riesgo de precios: Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no está expuesta a este tipo de riesgo.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de los instrumentos financieros y los flujos de efectivo: El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a corto plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus instrumentos financieros. La Administración analiza la exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés.

#### (ii) Riesgo de crédito

El concepto de riesgo de crédito, es empleado para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo relacionado con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de la sociedad. La Compañía no mantiene riesgo de crédito, debido que el 97% de las ventas son realizadas a sus compañías relacionadas.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Citibank	AAA	AAA

Calificación de instituciones locales de acuerdo a información disponible en la Superintendencia de Bancos al 30 de junio de 2018.

## ORIONWORLDWIDE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### (iii) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía. Los montos revelados en el cuadro son flujos de efectivo no descontados.

<u>2018</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Obligaciones bancarias	2,082,232
Cuentas por pagar a proveedores	661,366
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,918,081
<u>2017</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Obligaciones bancarias	2,070,930
Cuentas por pagar a proveedores	288,983
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	740,698

#### 4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital. La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo "préstamos corrientes y no corrientes", cuentas por pagar a proveedores y, compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

**ORIONWORLDWIDE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones bancarias	2,082,232	2,070,930
Cuentas por pagar a proveedores	661,366	288,983
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>1,918,081</u>	<u>740,698</u>
	4,661,679	3,100,611
Menos:		
Efectivo	<u>(89,541)</u>	<u>(1,415)</u>
Deuda neta	4,572,138	3,099,196
Total patrimonio neto	<u>278,306</u>	<u>124,138</u>
Capital total	<u>4,850,444</u>	<u>3,223,334</u>
Ratio de apalancamiento	94.26%	96.15%

El resultado de la tasa de apalancamiento del 2018 y 2017, se origina principalmente por los préstamos bancarios y cuentas por pagar a compañías relacionadas, debido a los financiamientos otorgados como capital de trabajo.

**ORIONWORLDWIDE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**5.1. Categorías de instrumentos financieros**

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Corriente	
	2018	2017
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	89,541	1,415
Cuentas por cobrar a clientes	20,693	12,886
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	3,411,108	1,874,787
Otras cuentas por cobrar	57,082	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>3,578,424</b>	<b>1,889,088</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Obligaciones bancarias	2,082,232	2,070,930
Cuentas por pagar a proveedores	661,367	288,983
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,918,081	740,698
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>4,661,680</b>	<b>3,100,611</b>

**5.2. Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros de efectivo, cuentas por cobrar a clientes y compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y en relación a los préstamos con instituciones financieras estas devengan intereses similares a los del mercado.

**ORIONWORLDWIDE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**6. COSTOS Y GASTOS ADMINISTRATIVOS**

Los otros costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2018</u>	<u>Costo de servicios prestados</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Costos por ventas de pautas publicitarias	3,118,621	-	-
Comisiones e Incentivos medios	271,502	-	-
Gasto de Operación Matriz (Ver Nota 14)	-	238,649	238,649
Gastos de Coordinación (Ver Nota 14)	-	101,088	101,088
Servicios administrativos (Ver Nota 14)	-	72,224	72,224
Alquileres	-	7,332	7,332
Honorarios profesionales	-	12,358	12,358
Impuestos y contribuciones	-	2,705	2,705
Otros menores	-	5,652	5,652
	<u>3,390,123</u>	<u>440,008</u>	<u>440,008</u>

<u>2017</u>	<u>Costo de servicios prestados</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Costos por ventas de pautas publicitarias	1,380,901	-	-
Gasto de Operación Matriz (Ver Nota 14)	-	291,422	291,422
Gastos de Coordinación (Ver Nota 14)	-	76,681	76,681
Impuestos y contribuciones	-	375	375
Otros menores	-	2,545	2,545
	<u>1,380,901</u>	<u>371,023</u>	<u>371,023</u>

**7. GASTOS FINANCIEROS**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses devengados sobre préstamos con entidades financieras (1)	160,720	70,930
Gastos y comisiones bancarias	8,983	4,919
	<u>169,703</u>	<u>75,849</u>

(1) Corresponde a los intereses devengados por préstamos comerciales con instituciones financieras.  
Ver Nota 9.

**ORIONWORLDWIDE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bancos locales (1)	89,541	1,415

(1) Corresponden a cuenta corriente mantenida en banco local.

**9. OBLIGACIONES BANCARIAS**

<u>Institución</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Citibank N.A. Sucursal Ecuador (1)	2,000,000	2,000,000
Más - intereses devengados por pagar	82,232	70,930
	<u>2,082,232</u>	<u>2,070,930</u>

(1) El préstamo antes indicado sirvió para financiar principalmente capital de trabajo, vence en enero del 2019 y devenga intereses con una tasa del 7.25% anual; la Administración por su actividad realiza préstamos a corto plazo entre 90 y 180 días.

**10. ANTICIPOS A PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Canales de Televisión (1)	127,863	560,581
Radio (1)	349,156	185,381
Prensa y otros (1)	585,212	472,231
	<u>1,062,231</u>	<u>1,218,193</u>

(1) Corresponden principalmente a anticipos otorgados a cadenas televisivas, radios, prensas y otros medios publicitarios por concepto de compras anticipadas de pautas y espacios publicitarios, los cuales serán liquidados en el momento que se devengue el servicio en un plazo mayor a los 90 días.

**ORIONWORLDWIDE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Canales de Televisión (1)	97,096	54,635
Revistas (1)	177,590	70,751
Rádios (1)	139,023	80,519
Vallas (1)	10,500	7,099
Otros	5,535	274
	<u>429,744</u>	<u>213,278</u>
Provisiones por pagar (2)	231,622	75,705
	<u>661,366</u>	<u>288,983</u>

- (1) Corresponden principalmente a saldos por pagar por los espacios publicitarios que proporcionan los diferentes proveedores de medios.
- (2) Representan las provisiones por servicios recibidos por parte de los proveedores de medios, que se realizan sobre pautas publicitarias que se liquidan en el corto plazo, mediante el pago respectivo.

**12. IMPUESTOS**

**a) Situación fiscal**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2017 y 2018, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

**b) Impuesto a la renta corriente**

La composición del impuesto a la renta cargado a resultados es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	123,476	92,616
Impuesto a la renta años anteriores	4,744	-
	<u>128,220</u>	<u>92,616</u>

**ORIONWORLDWIDE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**c) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente**

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta (1)	277,642	158,125
Mas gastos no deducibles (2)	<u>216,280</u>	<u>282,858</u>
Base tributaria	493,902	420,983
Tasa impositiva	25%	22%
Impuesto a la renta calculado	<u>123,476</u>	<u>92,616</u>
Impuesto a la renta del año	<u>123,476</u>	<u>92,616</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (3)	<u>-</u>	<u>-</u>

- (1) La Compañía incluyó el importe de US\$4,744 por liquidación de impuesto a la renta del 2017, en el total de la base imponible.
- (2) Corresponde principalmente a los gastos no deducibles por concepto de servicios administrativos y técnicos facturados por sus compañías relacionadas, en base al límite de deducibilidad.
- (3) La Compañía se encuentra exenta del anticipo del impuesto a la renta de acuerdo al Art. 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

**d) Legislación sobre precios de transferencia**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas empresas que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (anexo e informe o US\$3,000,000 solo presentar anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos

La Compañía no se encuentra obligada a presentar el Anexo de operaciones con partes relacionadas ni el informe de precios de transferencias.

**ORIONWORLDWIDE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**e) Otros asuntos - Reformas Tributarias**

El 21 de agosto del 2018 se publicó la “Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal” en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el Servicio de Rentas Internas para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.

Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.

Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa del impuesto a la renta a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.

Se establece el impuesto a la renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.

Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del impuesto a la renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).

Con respecto al impuesto al valor agregado, se establece el uso del crédito tributario de impuesto al valor agregado en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de impuesto al valor agregado hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.

Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

Se considerarán transacciones inexistentes cuando el Servicio de Rentas Internas detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.

Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

**ORIONWORLDWIDE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La Administración de la Compañía considera que, de las mencionadas reformas, los principales cambios que le han sido aplicables es el incremento de la tasa de Impuesto a la renta al 25%.

**13. IMPUESTOS POR RECUPERAR Y OTROS IMPUESTOS POR PAGAR**

El resumen de impuestos por recuperar es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Impuesto por recuperar</u>		
IVA crédito tributario	423,600	141,941
Retenciones en fuente de Impuesto a la renta	48,634	20,490
	<u>472,234</u>	<u>162,431</u>
 <u>Otros impuestos por pagar</u>		
Retenciones en fuente de Impuesto al valor agregado	3,160	2,310
Retenciones en fuente de Impuesto a la renta	14,691	7,866
	<u>17,851</u>	<u>10,176</u>

## ORIONWORLDWIDE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

<u>Sociedad</u>	<u>País</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Servicios prestados (1)</u>				
IPG Mediabrands S.A. (Sucursal Ecuador)	Ecuador	Entidad del Grupo	4,256,549	1,789,429
Mc Cann Erickson Ecuador S.A	Ecuador	Entidad del Grupo	521,865	145,070
			<u>4,778,414</u>	<u>1,934,499</u>
<u>Préstamos recibidos</u>				
IPG Mediabrands S.A. (Sucursal Ecuador)	Ecuador	Entidad del Grupo	-	453,577
			<u>-</u>	<u>453,577</u>
<u>Incentivos de agencias (2)</u>				
IPG Mediabrands S.A. (Sucursal Ecuador)	Ecuador	Entidad del Grupo	433,825	-
Mc Cann Erickson Ecuador S.A	Ecuador	Entidad del Grupo	18,957	-
			<u>433,825</u>	<u>-</u>
<u>Gastos administrativos (3)</u>				
IPG Mediabrands S.A. (Sucursal Ecuador)	Ecuador	Entidad del Grupo	72,224	-
			<u>72,224</u>	<u>-</u>
<u>Otros servicios</u>				
IPG Mediabrands S.A. (Sucursal Ecuador)	Ecuador	Entidad del Grupo	7,332	-
Mc Cann Erickson Corporation S.A.	EEUU (New York)	Entidad del Grupo	11,918	-
			<u>19,250</u>	<u>-</u>
<u>Gastos Operativos Matriz (4)</u>				
Mediabrand's Worldwide NY	EEUU (New York)	Entidad del Grupo	238,649	291,422
			<u>238,649</u>	<u>291,422</u>
<u>Gastos de Coordinación (4)</u>				
Mediabrand's Worldwide NY	EEUU (New York)	Entidad del Grupo	75,816	76,681
			<u>75,816</u>	<u>76,681</u>

## ORIONWORLDWIDE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de los saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

<u>Sociedad</u>	<u>País</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
IPG Mediabrands S.A. (Sucursal Ecuador)	Ecuador	Entidad del Grupo	3,250,528	1,781,828
Mccann Erickson Ecuador	Ecuador	Entidad del Grupo	160,580	92,159
			<u>3,411,108</u>	<u>1,873,987</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
IPG Mediabrands S.A. (Sucursal Ecuador)	Ecuador	Entidad del Grupo	1,351,580	453,577
Mccann Erickson Corporation S.A.	EEUU (New York)	Entidad del Grupo	3,725	-
Mccann Erickson Publicidad Ecuador S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	20,853	-
Mediabrand Worldw ile NY	EEUU (New York)	Entidad del Grupo	541,923	287,121
			<u>1,918,081</u>	<u>740,698</u>

- (1) Corresponde principalmente a la venta de pautas y espacios publicitarios a las compañías relacionadas.
- (2) Corresponden principalmente a los importes por reembolsar a las compañías relacionadas por los incentivos y comisiones otorgados por los medios publicitarios.
- (3) Corresponde a los pagos por uso de infraestructura y know-how a la relacionada IPG Mediabrands S.A. (Sucursal Ecuador). Ver Nota 16.
- (4) Corresponde a servicios administrativos, técnicos y uso de infraestructura, marca y know-how con su relacionada del exterior Mediabrands WorldWide New York. Ver Nota 16.

#### 14. CAPITAL SOCIAL

El capital asignado a la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 comprende 800 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

**ORIONWORLDWIDE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**15. CONTRATOS SUSCRITOS**

Mediabrand Worldwide, Inc.

- Acuerdo de uso de recursos globales

En enero del 2018, la Compañía suscribió un acuerdo de red global con su compañía relacionada Mediabrand Worldwide, Inc, para el uso de las herramientas e infraestructuras globales en sus operaciones (marca y el know-how). Las partes acuerdan cancelar un importe equivalente al 8.5% de los ingresos netos obtenidos en cada año calendario.

El plazo del presente contrato tendrá vigencia ilimitada hasta que alguna de las partes notifique por escrito a la otra la voluntad de terminar la relación contractual.

Durante el 2018 la Compañía registró en resultados US\$314,465 (2017: US\$368,103) por este concepto.

IPG Mediabrand S.A. (Sucursal Ecuador)

- Convenio

En enero del 2018, la Compañía suscribió el convenio con IPG Mediabrand S.A. (Sucursal Ecuador), donde establece que la Compañía reconocerá a la relacionada los mismos beneficios por la compra en medios en todos aquellos casos donde la Compañía intervenga y respetará las mismas condiciones que la relacionada hubiera negociado con los medios.

El plazo del presente convenio tendrá vigencia de dos años contados a partir de la suscripción.

- Contrato por uso de infraestructura organizacional

En enero del 2018, la Compañía suscribe el contrato con su relacionada IPG Mediabrand S.A. (Sucursal Ecuador), con el objeto de uso de infraestructura organizacional para cumplir con sus operaciones, las partes acuerdan cancelar un importe fijo de US\$20,000 mensual.

El plazo del contrato tendrá una vigencia de dos años contados a partir de su suscripción.

**16. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.