



ORIONWORLDWIDE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

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, 28 de agosto del 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Orionworldwide S.A. (en adelante la “Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 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 2019, 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.

Otra información

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de Gestión del año 2019, (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

#SomosTuAliado

*PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cia. Ltda., Av. Rodrigo Chávez s/n, Urbanización Parque Empresarial Colón, Mz. 275, Solar 1, Edificio Metropark, Piso 4, Guayaquil – Ecuador.
T: (593-4) 3700200, F: (593-4) 2286 889, www.pwc.com/ec*



Orionworldwide S.A.
Guayaquil, 25 de agosto del 2020

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.

Si, 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 Compañía 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 Compañía 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 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 Internacionales 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



Orionworldwide S.A.
Guayaquil, 25 de agosto del 2020

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 modificada. 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.

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

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

ORIONWORLDWIDE S.A.

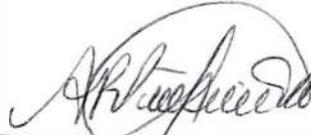
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Nota	2019	2018
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	195,027	89,541
Cuentas por cobrar a clientes		4,824	20,693
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	16	4,638,183	3,411,108
Otras cuentas por cobrar	9	570,856	57,082
Impuestos por recuperar	13	327,805	472,234
Anticipos a proveedores	11	<u>1,018,099</u>	<u>1,062,231</u>
Total de activos corrientes		<u>6,754,794</u>	<u>5,112,889</u>
Total activos		<u>6,754,794</u>	<u>5,112,889</u>

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

Econ. Rocío Pazmiño
Gerente General



C.P.A Paola Peñaherrera
Contador General

ORIONWORLDWIDE S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2019	2018
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	10	2,012,544	2,082,232
Cuentas por pagar a proveedores	12	708,278	661,366
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	16	2,890,818	1,918,081
Impuesto a la renta por pagar	13	214,974	181,305
Otros impuestos por pagar	13	98,197	17,851
Beneficios sociales	14	119,095	-
Ingresos diferidos		-	31,577
Total pasivos corrientes		<u>6,043,906</u>	<u>4,892,412</u>
Total pasivos		<u>6,043,906</u>	<u>4,892,412</u>
Patrimonio			
Capital social	15	800	800
Resultados acumulados		710,088	219,677
Total patrimonio		<u>710,888</u>	<u>220,477</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>6,754,794</u>	<u>5,112,889</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 DEL 2019
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por servicios prestados		5,116,360	4,282,222
Costos de servicios prestados	6	(3,696,699)	(3,390,123)
Utilidad bruta		1,419,661	892,099
Gastos generales y administrativos	6	(603,934)	(440,008)
Utilidad operacional		815,727	452,091
Gastos financieros, netos	7	(168,171)	(169,703)
Utilidad antes de impuesto a la renta		647,556	282,388
Impuesto a la renta	13	(161,889)	(128,220)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>485,667</u>	<u>154,168</u>

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



Econ. Rocío Pazmiño
Gerente General



G.P.A Paola Peñaherrera
Contadora General

ORIONWORLDWIDE S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Capital social</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2018	800	65,509	66,309
Utilidad neta y resultado integral del año	-	154,168	154,168
Saldos al 31 de diciembre del 2018	800	219,677	220,477
Utilidad neta y resultado integral del año	-	485,667	485,667
Otros ajustes	-	4,744	4,744
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>800</u>	<u>710,088</u>	<u>710,888</u>

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

Econ. Rocío Pazmiño
Gerente General

C.P.A Paola Peñaherrera
Contadora General

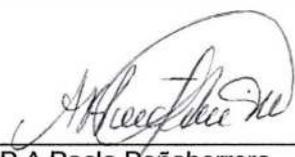
ORIONWORLDWIDE S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

Flujos de efectivo en las actividades operacionales	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		647,556	282,388
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Gastos financieros	7	159,174	160,720
Participación de los trabajadores en las utilidades	14	114,275	-
		<u>921,005</u>	<u>443,108</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		15,869	(7,807)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(1,226,435)	(1,536,321)
Otras cuentas por cobrar		(513,774)	(57,082)
Impuestos por recuperar		144,429	(247,815)
Anticipo a proveedores		44,132	155,962
Cuentas por pagar a proveedores		46,912	372,383
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		972,097	1,177,383
Otros impuestos por pagar		80,346	(54,313)
Ingreso diferido		(31,577)	31,577
Beneficios de empleados		4,820	-
		<u>457,824</u>	<u>277,075</u>
Impuesto a la renta pagado	13	(123,476)	(39,531)
Intereses pagado		(228,862)	(149,418)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>105,486</u>	<u>88,126</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo pagado por préstamos bancarios		(10,000,000)	(2,000,000)
Efectivo recibido por préstamos bancarios		10,000,000	2,000,000
Efectivo neto en las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>-</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		105,486	88,126
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		89,541	1,415
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u>195,027</u>	<u>89,541</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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

1. INFORMACIÓN GENERAL

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.

1.1. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía, de fecha 27 de abril del 2020 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

1.2. Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre del 2019 produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país. (En esta sección se recomienda mencionar si para algún cliente existió un impacto económico importante por daños a sus activos, indemnizaciones de seguros o disminución de ventas).

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y 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, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que la situación del país no ha tenido efectos significativos en sus operaciones durante el ejercicio 2019.

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 diseñadas y 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 DEL 2019 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Orionworldwide S.A. están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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 1y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1de enero 2020
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1de enero 2020
NIIF 16	Modificaciones para el registro de concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19	1de junio 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1de enero 2021
NIC 1	Modificaciones para la clasificación de pasivos corrientes y no corrientes	1de enero 2023

ORIONWORLDWIDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán 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 Transacciones en moneda extranjera

a) 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 Compañía (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares de los Estados Unidos de América, 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 de los Estados Unidos de América.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales. Sin embargo, no son significativos.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y depósitos bancarios a corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.5 Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados;
- Valor razonable con cambios en otros resultados integrales; 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.

ORIONWORLDWIDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

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. Las 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.
- **Valor razonable con cambios en otros resultados integrales:** 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.

ORIONWORLDWIDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

- 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 período en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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.

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 la 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.

ORIONWORLDWIDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

2.5.1 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Administración considera que el estado actual de sus activos financieros no requiere 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; y, (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 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las “Obligaciones financieras”, “Cuentas por pagar a proveedores” y las “Cuentas por pagar a compañías relacionadas”. 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.

Obligaciones financieras

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 los resultados en el rubro gastos financieros, netos.

ORIONWORLDWIDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Cuentas por pagar a proveedores

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. 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.

2.6 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en los resultados, 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.

a) 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. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Las normas exigen el pago de un “anticipo 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.

Hasta el año 2018 en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

ORIONWORLDWIDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando 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.

2.7 Beneficios sociales

a) Corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de los productos vendidos y de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

ORIONWORLDWIDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

2.8 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.

2.9 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 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.

2.10 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.

a) 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.

ORIONWORLDWIDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

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.

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:

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

La gestión de riesgo está controlada por la Gerencia Financiera siguiendo las políticas y procedimientos establecidas, a efectos de minimizar cualquier impacto significativo. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

ORIONWORLDWIDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

a) Riesgo de mercado:

El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

i) Riesgo cambiario

La operación en Ecuador opera en el ámbito internacional pero no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, por cuanto el 100% de sus transacciones comerciales actuales y futuras, activos y pasivos, están en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda oficial del país.

ii) Riesgo de precios

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

iii) Riesgo de tasa de interés

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.

b) 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 Compañía. 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:

ORIONWORLDWIDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Citibank	AAA	AAA

Calificación de instituciones locales de acuerdo a información disponible en la Superintendencia de Bancos al 31 de diciembre de 2019.

c) **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 siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

<u>2019</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Obligaciones financieras	2,012,544
Cuentas por pagar a proveedores	708,278
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,890,178
	<u>Menos de 1 año</u>
<u>2018</u>	
Obligaciones Financieras	2,082,232
Cuentas por pagar a proveedores	661,366
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,918,081

4.2. **Administración del riesgo de capital**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas 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 cuentas por pagar a proveedores y, compañías relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron los siguientes:

ORIONWORLDWIDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	2019	2018
Obligaciones financieras	2,012,544	2,082,232
Cuentas por pagar a proveedores	708,278	661,366
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,890,178	1,918,081
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(195,027)	(89,541)
Deuda neta	5,415,973.00	4,572,138.00
Total patrimonio neto	710,888	278,306
Capital total	6,126,861	4,850,444
Ratio de apalancamiento	88.40%	94.26%

Durante el ejercicio del 2019 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2018 y continúa con la financiación con fondos propios y de terceros. La variación corresponde principalmente al incremento del efectivo y equivalentes de efectivo por la recuperación de la cartera que se mantenía al cierre del ejercicio anterior.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	Corriente	
	2019	2018
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	195,027	89,541
Cuentas por cobrar a clientes	4,824	20,693
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	4,638,183	3,411,108
Otras cuentas por cobrar	570,856	57,082
Total activos financieros	5,408,890	3,578,424
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Obligaciones Financieras	2,012,544	2,082,232
Cuentas por pagar a proveedores	708,278	661,366
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,890,178	1,918,081
Total pasivos financieros	5,611,000	4,661,679

ORIONWORLDWIDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo, y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	Costo de servicios prestados	Gastos administrativos	Total
<u>2019</u>			
Costos por ventas de pautas publicitarias	3,428,390	-	3,428,390
Comisiones e incentivos medios	268,309	-	268,309
Gasto de Operación Matriz (Ver Nota 16)	-	-	-
Gastos de Coordinación (Ver Nota 16)	-	147,368	147,368
Servicios administrativos (Ver Nota 16)	-	192,815	192,815
Alquileres	-	4,464	4,464
Honorarios profesionales	-	55,892	55,892
Impuestos y contribuciones	-	4,877	4,877
Otros menores	-	31,753	31,753
Remuneraciones y beneficios a empleados	-	52,490	52,490
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	114,275	114,275
	<u>3,696,699</u>	<u>603,934</u>	<u>4,300,633</u>
<u>2018</u>			
Costos por ventas de pautas publicitarias	3,118,621	-	3,118,621
Comisiones e incentivos medios	271,502	-	271,502
Gasto de Operación Matriz (Ver Nota 16)	-	238,649	238,649
Gastos de Coordinación (Ver Nota 16)	-	101,088	101,088
Servicios administrativos (Ver Nota 16)	-	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>3,830,131</u>

ORIONWORLDWIDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

7. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	2019	2018
Intereses devengados sobre préstamos con entidades financieras (1)	159,174	160,720
Gastos y comisiones bancarias	8,997	8,983
	<u>168,171</u>	<u>169,703</u>

(1) Corresponde a los intereses dev-engados por préstamos comerciales con instituciones financieras. Ver Nota 10.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2019	2018
Bancos (1)	<u>195,027</u>	<u>89,541</u>

(1) Mantenedos en cuentas corrientes con Citibank N.A. Sucursal Ecuador.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La Compañía factura a los proveedores de medios los bonos por volúmenes para agencias (AVBs siglas en inglés).

	2019	2018
Organizacion Ecuatoriana de Televisión	161,530	-
Telecuatro Guayaquil C.A	112,478	-
Servicios Publicitarios Creamedios	55,835	-
Sistemas Guia S.A. Guiasa	24,169	-
Otros Medios	3,248	61,162
Provisión por comisiones por facturar	214,888	-
	<u>572,148</u>	<u>61,162</u>
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(1,292)</u>	<u>(4,080)</u>
	<u>570,856</u>	<u>57,082</u>

ORIONWORLDWIDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus otras cuentas por cobrar.

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

<u>Institución</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Citibank N.A. Sucursal (1)	2,000,000	2,000,000
Más Intereses devengados por pagar	12,544	82,232
	<u>2,012,544</u>	<u>2,082,232</u>

- (1) El préstamo antes indicado sirvió para financiar principalmente capital de trabajo, vence en marzo del 2020 y devenga intereses con una tasa del 8.50% anual; la Administración por su actividad realiza préstamos a corto plazo entre 90 y 180 días

11. ANTICIPO A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Canales de Televisión (1)	341,735	127,863
Radio (1)	195,414	349,156
Prensa y otros (1)	480,950	585,212
	<u>1,018,099</u>	<u>1,062,231</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 DEL 2019 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	2019	2018
Canales de Televisión (1)	52,126	97,096
Revistas (1)	99,189	177,590
Radios (1)	135,360	139,023
Vallas (1)	312,758	10,500
Otros	56,846	5,535
	<u>656,279</u>	<u>429,744</u>
Provisiones (2)	51,999	231,622
	<u>708,278</u>	<u>661,366</u>

(1) Corresponde 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.

13. IMPUESTOS

a) Situación Fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada. Los años del 2017 al 2019 inclusive, encuentran abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

b) Impuesto a la renta

La composición del gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

	2019	2018
Impuesto a la renta corriente (1)	161,889	123,476
Impuesto a la renta de años anteriores	-	4,744
	<u>161,889</u>	<u>128,220</u>

(1) Se presenta en el rubro de Impuesto a la renta por pagar, neto de retenciones por US\$127,705 (2018: US\$123,476).

ORIONWORLDWIDE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

c) Impuestos por recuperar y otros impuestos por pagar

El resumen de los impuestos por recuperar y otros impuestos por pagar es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Impuesto por recuperar</u>		
IVA crédito tributario	293,619	423,600
Retenciones en fuente de Impuesto a la renta	34,186	48,634
	<u>327,805</u>	<u>472,234</u>
<u>Otros impuestos por pagar</u>		
Retenciones en fuente de Impuesto al valor agregado	29,069	3,160
Retenciones en fuente de Impuesto a la renta	69,128	14,691
	<u>98,197</u>	<u>17,851</u>

d) 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 compañías 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 octubre del 2020 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.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Compañía no se encuentra sujeta a la presentación de Anexo de operaciones con partes relacionadas ni Informe de precios de transferencia, Al 31 de diciembre del 2019 y 2018.

ORIONWORLDWIDE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**e) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta**

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta	761,831	277,642 (2)
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(114,275)</u>	<u>-</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	647,556	277,642
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles (1)	-	216,260
<u>Menos:</u>		
Otros ajustes	<u>-</u>	<u>-</u>
Base imponible	647,556	493,902
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta corriente causado	<u>161,889</u>	<u>123,476</u>

(1) Incluye principalmente: i) exceso de límite de deducibilidad por servicios técnicos por US\$ 0 (2018: US\$216.260).

(2) Incluye US\$4,746 por liquidación de Impuesto a la renta del año 2017

f) Tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de impuestos	647,556	277,642
Impuesto a tasa del 25%	<u>25%</u>	<u>25%</u>
	161,889	69,411
Efecto fiscal de los gastos no deducibles y que no se reversarán en el futuro	<u>-</u>	<u>54,065</u>
Gasto por impuestos	<u>161,889</u>	<u>123,476</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>25.00%</u>	<u>44.47%</u>

ORIONWORLDWIDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

g) Otros aspectos

Otros asuntos -Reformas Tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del Impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.

ORIONWORLDWIDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que se ven afectados en el pago de un impuesto adicional denominado "Contribución única y temporal" y además es considerado como un gasto no deducible en la liquidación del impuesto a la renta en cada año que se registre. Adicional, la Administración considera que existirá un cambio en el procedimiento de distribución de dividendos, en los cuales se aplicará la retención de impuesto a la renta según lo dispuesto en la reforma tributaria.

14. BENEFICIOS SOCIALES

a) Corrientes

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldos al inicio	-	-	-	-	-	-
Incrementos	114,275	-	52,490	-	166,765	-
Pagos	-	-	(47,670)	-	(47,670)	-
Saldos al final	114,275	-	4,820	-	119,095	-

(1) Ver Nota 13.

(2) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos.

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 800 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una, el cual está suscrito y totalmente pagado.

ORIONWORLDWIDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

Sociedad	País	Relación	2019	2018
<u>Cuentas por cobrar</u>				
IPG Mediabrands S.A. (Sucursal Ecuador)	Ecuador	Entidad del Grupo	4,418,514	3,250,528
Mccann Erickson Ecuador	Ecuador	Entidad del Grupo	159,823	160,580
Cadreon Colombia S.A.S	Colombia	Entidad del Grupo	59,206	-
Mccann Erickson Corporation S.A.	EEUU (New York)	Entidad del Grupo	640	-
			<u>4,638,183</u>	<u>3,411,108</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
IPG Mediabrands S.A. (Sucursal Ecuador)	Ecuador	Entidad del Grupo	1,548,126	1,351,580
Mccann Erickson Corporation S.A.	EEUU (New York)	Entidad del Grupo	-	3,725
Mccann Erickson Publicidad Ecuador S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	37,270	20,853
Mediabrand Worldw ile NY	EEUU (New York)	Entidad del Grupo	646,134	541,923
Cadreon Colombia S.A.S	Colombia	Entidad del Grupo	23,107	-
Orion Latam RHQ	EEUU (New York)	Entidad del Grupo	20,126	-
Orion US	EEUU (New York)	Entidad del Grupo	616,055	-
			<u>2,890,818</u>	<u>1,918,081</u>

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas:

Sociedad	País	Relación	2019	2018
<u>Servicios prestados (1)</u>				
IPG Mediabrands S.A. (Sucursal Ecuador)	Ecuador	Entidad del Grupo	3,306,669	4,256,549
Mc Cann Erickson Ecuador S.A	Ecuador	Entidad del Grupo	468,589	521,865
Cadreon Colombia S.A.S	Colombia	Entidad del Grupo	59,206	-
			<u>3,834,464</u>	<u>4,778,414</u>
<u>Incentivos de agencias (2)</u>				
IPG Mediabrands S.A. (Sucursal Ecuador)	Ecuador	Entidad del Grupo	165,418	433,825
Mc Cann Erickson Ecuador S.A	Ecuador	Entidad del Grupo	13,246	18,957
			<u>178,664</u>	<u>452,782</u>
<u>Gastos administrativos (3)</u>				
IPG Mediabrands S.A. (Sucursal Ecuador)	Ecuador	Entidad del Grupo	192,815	72,224

ORIONWORLDWIDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Sociedad	País	Relación	2019	2018
<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	6,861	11,918
			<u>6,861</u>	<u>19,250</u>
<u>Gastos de Coordinación y Operativos Matriz (4)</u>				
Mediabrand Worldw ide NY	EEUU (New York)	Entidad del Grupo	<u>147,368</u>	<u>314,465</u>
<u>Pautas publicitarias (5)</u>				
IPG Mediabrands S.A. (Sucursal Ecuador)	Ecuador	Entidad del Grupo	463,957	-
Mc Cann Erickson Ecuador S.A	Ecuador	Entidad del Grupo	37,915	-
Orion Latam RHQ	EEUU (New York)	Entidad del Grupo	20,126	-
Orion US	EEUU (New York)	Entidad del Grupo	616,055	-
			<u>1,138,053</u>	<u>-</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 17.
- (4) Corresponde a los servicios administrativos, técnicos y uso de infraestructura y know-how con su relacionada del exterior Mediabrands Worlwide NY. Ver nota 17.
- (5) Corresponde a los costos de venta incurridos por las pautas y espacios publicitarios a las compañías relacionadas.

17. CONTRATOS Y GARANTÍAS

I. Contrato con proveedores de medios

Radio Elite Raelitof S.A.

En abril del 2019, a través de este contrato, OrionWorldWide S.A. realizó un desembolso neto de \$250,000 a Radio Elite denominada “el proveedor de medios” a cambio de un crédito para pautas por un monto de \$375,000 para Orion o sus agencias publicitarias afiliadas denominadas “Entidades designadas”, este

ORIONWORLDWIDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

crédito para pautas estará disponible para comprar espacios publicitarios que ofrezca el proveedor de medios y reflejará el valor total del anuncio según la tarifa y no requiere pago de Orion al proveedor de medios.

El contrato incluye un bono por volumen para agencias denominado AVBs en inglés calculados de acuerdo con las tarifas ofrecidas por el proveedor de medios a otros anunciantes que paguen en dinero en efectivo.

El Diario Ediasa S.A.

En abril del 2019, a través de este contrato, OrionWorldWide S.A. realizó un desembolso neto de \$200,000 a El Diario Ediasa denominada “el proveedor de medios” a cambio de un crédito para pautas por un monto de \$275,000 para Orion o sus agencias publicitarias afiliadas denominadas “Entidades designadas”, este crédito para pautas estará disponible para comprar espacios publicitarios que ofrezca el proveedor de medios y reflejará el valor total del anuncio según la tarifa y no requiere pago de Orion al proveedor de medios.

El contrato incluye un bono por volumen para agencias denominado AVBs en inglés calculados de acuerdo con las tarifas ofrecidas por el proveedor de medios a otros anunciantes que paguen en dinero en efectivo

Tele Cuatro Guayaquil C.A.

En mayo del 2019, a través de este contrato, OrionWorldWide S.A. realizó un desembolso neto de \$250,000 a Tele Cuatro Guayaquil C.A. denominada “el proveedor de medios” a cambio de un crédito para pautas por un monto de \$375,000 para Orion o sus agencias publicitarias afiliadas denominadas “Entidades designadas”, este crédito para pautas estará disponible para comprar espacios publicitarios que ofrezca el proveedor de medios y reflejará el valor total del anuncio según la tarifa y no requiere pago de Orion al proveedor de medios.

El contrato incluye un bono por volumen para agencias denominado AVBs en inglés calculados de acuerdo con las tarifas ofrecidas por el proveedor de medios a otros anunciantes que paguen en dinero en efectivo

Organización Ecuatoriana de Televisión ORTEL S.A.

En mayo del 2019, a través de este contrato, OrionWorldWide S.A. realizó un desembolso neto de \$250,000 a Organización Ecuatoriana de Televisión ORTEL S.A. denominada “el proveedor de medios” a cambio de un crédito para pautas por un monto de \$375,000 para Orion o sus agencias publicitarias afiliadas denominadas “Entidades designadas”, este crédito para pautas estará disponible para comprar espacios publicitarios que ofrezca el proveedor de medios y reflejará el valor total del anuncio según la tarifa y no requiere pago de Orion al proveedor de medios.

El contrato incluye un bono por volumen para agencias denominado AVBs en inglés calculados de acuerdo con las tarifas ofrecidas por el proveedor de medios a otros anunciantes que paguen en dinero en efectivo.

ORIONWORLDWIDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

II. Contratos con Compañías Relacionadas

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 2019 la Compañía registró en resultados US\$143,761 (2018: US\$314,465) 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.

ORIONWORLDWIDE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Dados los efectos sanitarios de la pandemia del COVID-19 mencionada en la Nota 1.3, el Gobierno del Ecuador se encuentra adoptando medidas tendientes a evitar su propagación, las cuales podrían tener impactos negativos en los niveles de actividad económica del país y, por consiguiente, en las operaciones del Grupo al que pertenece la Compañía. Actualmente, la Compañía no puede evaluar el impacto total del virus COVID-19 en su posición financiera futura y los resultados de las operaciones, sin embargo, dependiendo de los desarrollos futuros, puede tener un impacto negativo en la Compañía. Tales efectos sumados a los que se derivan de altos niveles de volatilidad en las variables macroeconómicas se verán reflejados en los estados financieros posteriores al 31 de diciembre de 2019.

Entre el 31 de diciembre del 2019 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.

* * * *