

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACION GENERAL

Constitución y operaciones

MAYO PUBLICIDAD ECUADOR S.A. con número de RUC 0990355908001, fue constituida en el Ecuador el 13 de septiembre de 1978. Su objeto social es actuar como agencia de publicidad, participar en toda clase de concursos ya sean privados o con el Estado y brindar servicios de asesoría técnica así como de capacitación.

El capital suscrito es de USD \$ 375.890,15 divididos en 375.890 acciones de USD \$ 1.00 cada una, está compuesto de la siguiente manera:

(Expresado en Dólares)

Accionista	Nacionalidad	Capital	%	N° Acciones
Saux Arispe Juan Alfredo	Perú	300.712,00	80,00%	300712
Navascues Oliva Felipe	Perú	75.178,00	20,00%	75178
Total		375.890,00	100%	375890

Su oficina está ubicada en la Avenida Francisco de Orellana E11-75 y La Coruña en la ciudad de Quito, las actividades para las que fue constituida se desarrolla a nivel nacional.

En la actualidad sus administradores son los que se detallan a continuación:

Nombre	Nacionalidad	Cargo	Fecha de Nombramiento	Período en años
Navascues Oliva Felipe	Perú	Gerente General	18/01/2016	3
Ortega Dávila Roberto	Ecuador	Country Manager	18/01/2016	3
Saux Arispe Juan Alfredo	Perú	Oficial Ejecutivo	18/01/2016	3

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 2. BASES DE ELABORACIÓN

La presentación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF'S exigen la determinación y la aplicación consistente de políticas contables a transacciones y hechos. Las políticas contables más importantes del grupo se establecen en la nota 5.

En algunos casos, la Administración debió emplear estimaciones y otros juicios profesionales para aplicar las políticas contables de la Empresa. Los juicios que la gerencia efectuó en la aplicación de las políticas contables y que tienen la mayor relevancia sobre los importes reconocidos en los estados financieros se establecen igualmente en la nota 5.

NOTA 3. MONEDA FUNCIONAL

Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

NOTA 4. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF'S

Declaramos que los estados financieros cumplen con los requerimientos establecidos en las NIIFs y en las políticas contables definidas por la Empresa.

NOTA 5. RESUMEN POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

5.1 Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **MAYO PUBLICIDAD ECUADOR S.A.**, es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

5.2 Presentación de los estados financieros

Las políticas adoptadas para la presentación de Estados Financieros son las siguientes:

- Estado de Situación Financiera.- La compañía clasificó las partidas del Estado de Situación Financiera, en Corrientes y No Corrientes.

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

- Estado de Resultados Integrales.- Los costos y gastos se clasificaron en función de su “naturaleza”
- Estado de Flujos de Efectivo.- Se utilizó el método Directo, el cual informa de los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo obtenidos durante el período por actividades de operación, de inversión y de financiación.
- Estado de Cambios en el Patrimonio.- Revela conciliaciones entre importes en libros al inicio y al final del período, en resultados, partidas de resultado integral y transacciones con propietarios.

5.3 Ingresos

En función de las disposiciones establecidas en el Marco Conceptual y la NIC 18, los ingresos son reconocidos considerando el principio de prudencia y en función del devengamiento de la transacción, independientemente de su cobro.

Los ingresos ordinarios son medidos utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos.

De ser necesario, cuando surja alguna incertidumbre sobre el grado de recuperabilidad de un saldo ya incluido entre los ingresos de actividades ordinarias, la cantidad incobrable o la cantidad respecto a la cual el cobro ha dejado de ser probable se lo reconocerá como un gasto, en lugar de ajustar el importe del ingreso originalmente reconocido.

5.4 Activos fijos y otros activos

5.4.1 Medición Inicial

Un elemento de activos fijos, que cumpla las condiciones para ser reconocido, se medirá por su costo, entendiendo como tal, a todos aquellos rubros directamente relacionados con el o los activos hasta que se encuentren listos para ser utilizados en la forma prevista por la empresa.

5.4.2 Reconocimiento

Todo bien adquirido que sea igual o superior a los siguientes valores será capitalizado, en el caso de: Muebles y Enseres y Equipos de oficina USD\$ 200,00; Equipos de Computación USD\$ 500,00; Terrenos, Vehículos y Edificios no tendrán restricción alguna.

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

5.4.3 Vidas útiles

Las vidas útiles estimadas y los porcentajes de depreciación a utilizar para todos los activos, serán los siguientes:

<u>Detalle del Activo</u>	<u>Vida útil</u>	<u>% de Depreciación</u>
Muebles y Enseres	10	10,00%
Equipo de Oficina	10	10,00%
Equipos de Computación	3	33,33%
Vehículos	10	10,00%
Edificios	40	2,50%

Para efectos de la depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipo, se utilizará los valores residuales para cada clase, en los siguientes porcentajes sobre el costo de activación:

<u>Detalle del Activo</u>	<u>Valor Residual</u>
Muebles y Enseres	0%
Equipos de Oficina	0%
Equipos de Computación	0%
Vehículos	20%
Edificios	20%

Los valores residuales deberán ser revisados por lo menos al final de cada año y serán modificados en función de las probabilidades de venta que exista para cada clase de activos, los cambios en el valor residual serán tratados en forma prospectiva conforme lo establece la NIC 8 Políticas Contables, Estimaciones y Errores.

5.4.4 Medición posterior

La Compañía medirá los elementos que compongan la clase de activos fijos, de acuerdo a:

- a) Modelo de Costo para todas las clases de bienes excepto inmuebles y vehículos:

Costo

(-) Depreciación Acumulada

(-) Importe Acumulado de las pérdidas por deterioro del valor

(=) Propiedad, Planta y Equipo.

- b) Modelo de Revaluación para todos los bienes inmuebles y vehículos:

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

Valor Razonable (Incluye revaluación)

(-) Depreciación Acumulada

(-) Importe Acumulado de las pérdidas por deterioro del valor

(=) Activos fijos

Las revaluaciones deberán hacerse cuando exista una evidencia objetiva de que el valor de mercado de los activos difiere sustancialmente de su importe en libros, al menos se deberá valorar los activos cada 5 años.

5.5 Política para el tratamiento de provisiones, activos y pasivos contingentes.

Provisión: La compañía reconoce una provisión, solamente en los siguientes casos:

- Se tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de operaciones pasadas;
- Es probable que la compañía deba desprenderse de recursos, los cuales incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
- Se puede estimar confiabilidad el importe de la obligación.

Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio: Se debe contratar los servicios de un actuario calificado por la Superintendencia de Compañías para la determinación de las obligaciones de carácter significativo derivadas de los beneficios post-empleo (jubilación patronal) y por terminación (desahucio).

De conformidad con lo dispuesto por el párrafo 64 de la NIC 19 Beneficios a los Empleados, para el reconocimiento de esta obligación, el Actuario contratado para el efecto, deberá utilizar el método de “la unidad de crédito proyectada” para determinar tanto el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el periodo actual y, en su caso, el costo de servicio pasado.

Las utilidades o pérdidas actuariales no deben reconocerse cuando se producen variaciones normales en el sueldo, únicamente serán reconocidas si se producen cambios en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos que se deban a la variación en los siguientes factores:

- Tasas de rotación, de mortalidad, de retiros anticipados o de incremento de salarios inesperadamente altas o bajas para los empleados, así como variaciones en los beneficios o en los costos de atención médica;
- El efecto de los cambios en las estimaciones de: las tasas futuras de rotación, de mortalidad, de retiros anticipados o de incremento de salarios de los empleados, así como el efecto de las variaciones en los beneficios o en los costos de atención médica cubiertos por el plan;
- El efecto de las variaciones en la tasa de descuento.

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

5.6 Política para el tratamiento de impuestos sobre las ganancias

5.6.1 Impuestos Diferidos

Los efectos sobre los activos por impuestos diferidos se reconocen como una cuenta por cobrar en la medida en que exista una probabilidad de recuperar el Impuesto a la Renta que se deba pagar por efectos de las diferencias generadas entre la base fiscal y la base contable, producto de la aplicación de las NIIFs.

Los pasivos o activos por impuestos diferidos se miden por las cantidades que se espere pagar (recuperar) de la autoridad fiscal, utilizando la normativa y tasas impositivas vigentes a la fecha del cierre de los estados financieros.

Al finalizar cada ejercicio fiscal se deben actualizar los activos y pasivos por impuestos diferidos en función de las tasas vigentes para el ejercicio posterior y de las probabilidades de recuperación y de liquidar los activos y pasivos por impuestos diferidos, respectivamente. Adicionalmente, se deben actualizar los activos y pasivos por impuestos diferidos en función de las reformas que se realicen tanto a la normativa contable como a la tributaria.

5.6.2 Medición

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas y leyes fiscales vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros. Los activos y pasivos por impuestos diferidos no deben ser descontados.

5.6.3 Impuesto a la renta corriente

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa de impuesto a la renta causado se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

5.6.4 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 las tasas tributarias vigentes 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.

5.7 Deterioro del valor de los activos

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de que estos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de existir alguna).

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicio de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

5.8 Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción “NIIF”

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados acumulados por aplicación inicial de NIIF”, que generaron un saldo deudor podrán ser absorbidos por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los tuviera.

NOTA 6. 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 basados en la experiencia histórica e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

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:

- **Propiedades y equipo:** La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año (*Nota 5.4.3*).
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (*Nota 5.5*).
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro (*Nota 5.6*).
- **Ingresos Ordinarios:** Los ingresos ordinarios son medidos utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos (*Nota 5.3*).

NOTA 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición de la cuenta se detalla a continuación:

		Diciembre 31,	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Fondos Fijos		300	300
Bancos	(i)	42.220	465.747
Inversiones de alta liquidez		-	93.842
Total		<u>42.520</u>	<u>559.888</u>

(i) La compañía mantiene saldos disponibles en Instituciones Financieras Locales.

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

La composición se detalla a continuación:

		Diciembre 31,	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar clientes	(i)	1.013.590	2.285.123
Cuentas por cobrar provisión		-	61.647
Provisión de incobrables	(ii)	(15.787)	-
Total		<u>997.802</u>	<u>2.346.770</u>

(i) La antigüedad de la cartera es la siguiente:

		Diciembre 31,	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
De 00 a 30 días de vencido		936.685	1.137.251
De 31 a 60 días de vencido		25.043	1.078.267
De 61 a 90 días de vencido		19.090	49.178
Días vencidos superiores a 90 días		32.772	20.427
Total		<u>1.013.590</u>	<u>2.285.123</u>

(ii) La Compañía mantiene cuentas por cobrar con un vencimiento de más 180 días, razón por la cual se toma la decisión de realizar para el año 2015 una provisión de cuentas incobrables.

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2015**

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de la cuenta se detalla a continuación:

		Diciembre 31,	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otras cuentas por cobrar	(i)	67.277	258.828
Préstamos al Personal		1.988	-
Depósitos en Garantía		14.686	14.686
Costos de Terceros Diferidos		-	159.926
Total		<u>83.952</u>	<u>433.440</u>

(i) Los valores corresponde a:

		Diciembre 31,	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipo Proveedores		22.907	166.415
Costos Terceros Fox	(a)	25.859	-
Préstamo Gerencia		4.031	-
Otros Conceptos		14.480	92.413
Total		<u>67.277</u>	<u>258.828</u>

(a) Corresponde a anticipos entregados durante el año 2015, correspondientes a los proyectos de Publicidad de la Compañía que serán devengados con las facturas respectivas.

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 10. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de impuestos corrientes se detalla a continuación:

		Diciembre 31,	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Activo</u>			
Retención en la Fuente - Clientes	(i)	125.837	104.697
Crédito Tributario IVA		5.443	5.203
Retención IVA - Clientes		200.187	-
Total		<u>331.467</u>	<u>109.900</u>
<u>Pasivo</u>			
Retención en la fuente proveedores		10.255	22.129
Retención Impuesto a la renta empleados		191	925
Retención del IVA proveedores		21.051	57.204
Impuesto a la Renta	(i)	1.190	672
Total		<u>32.687</u>	<u>80.930</u>

(i) Ver Nota 23. (Conciliación Tributaria)

(ESPACIO EN BLANCO)

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El resumen de Propiedad, planta y equipo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Costo:</u>		
Vehículo	48.196	48.196
Muebles y Enseres	26.492	26.861
Equipo de Oficina	5.452	5.459
Equipo de Computación	39.391	44.327
Total Costo	119.531	124.844
<u>Depreciación:</u>		
Vehículo	(14.996)	(11.176)
Muebles y Enseres	(15.255)	(11.720)
Equipo de Oficina	(2.701)	(1.931)
Equipo de Computación	(24.014)	(19.600)
Total Costo	(56.965)	(44.426)
Total Propiedad y Equipo neto	<u>62.566</u>	<u>80.418</u>

- (i) El movimiento de Propiedad, planta y Equipo se detalla a continuación:

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Vehículo	Muebles y Enseres	Equipo de Oficina	Equipo de Computación	Total
Costo					
Saldo al 01 enero 2015	48.196	26.861	5.459	44.327	124.844
Adquisiciones	-	-	-	7.357	7.357
Bajas	-	(370)	(7)	(12.294)	(12.670)
Saldo al 31 diciembre 2015	<u>48.196</u>	<u>26.492</u>	<u>5.452</u>	<u>39.391</u>	<u>119.531</u>
Depreciación acumulada					
Saldo al 01 enero 2015	(11.176)	(11.720)	(1.931)	(19.600)	(44.426)
Movimiento del año	(3.821)	(3.899)	(777)	(16.565)	(25.061)
Bajas	-	364	7	12.151	12.522
Saldo al 31 diciembre 2015	<u>(14.996)</u>	<u>(15.255)</u>	<u>(2.701)</u>	<u>(24.013)</u>	<u>(56.965)</u>

NOTA 12. PROVEEDORES

El resumen de proveedores es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores en el país	(i)	1.199.677	2.174.404
Proveedores en el exterior	(ii)	27.568	46.729
Facturas por pagar Intercompañías	(iii)	7.914	10.641
Total		<u>1.235.159</u>	<u>2.231.773</u>

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (i) La antigüedad de proveedores nacionales se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Deuda Corriente	43.195	1.572.492
De 31 a 60 días plazo	48.790	114.250
De 61 a 90 días plazo	24.620	415.954
Superiores a 90 días	1.083.072	71.708
Total	<u>1.199.677</u>	<u>2.174.404</u>

- (ii) La composición de proveedores del exterior se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tuner Broadcasting System Latin America	11.441	20.082
MTV Networks Latin America	-	14.029
Candid Music Publishing Ltda.	8.421	-
Otros Proveedores	7.706	12.617
Total	<u>27.568</u>	<u>46.729</u>

- (iii) El principal proveedor de intercompañías es FBC Latin America.

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 13. PROVISIONES Y ANTICIPOS

Al 31 de diciembre del 2015 la composición es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisiones Diversas	(i)	24.759	221.776
Provisión facturación Costos Proveedores	(ii)	52.334	232.792
Total		<u>77.093</u>	<u>454.568</u>

(i) Los valores corresponden a provisiones que realizó la Compañía a continuación el detalle:

		Diciembre 31,	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisión HOC		11.742	21.666
Banco del Pichincha		160	1.317
Felipe Navascues		168	153
Liquidaciones por pagar		11.974	-
Proveedor IPG		-	129.876
Varios		714	68.764
Total		<u>24.759</u>	<u>221.776</u>

(ii) Los valores corresponde a costos de proveedores, cuyos servicios serán prestados y facturados en el año 2016. A continuación el detalle:

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2015**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Diciembre 31,
	<u>2015</u>
Inde Caucho	34.359
Productos Sks	3.640
Kraft	3.390
Banco de Guayaquil	2.656
Beiersdorf	2.678
Comision Cpcc	2.342
Varios	3.270
Total	<u><u>52.334</u></u>

NOTA 14. OBLIGACIONES LABORALES Y POST EMPLEO

Al 31 de diciembre del 2015 la composición es como se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Obligaciones Corrientes:		
Provisión de vacaciones	16.582	17.420
Provisión 13avo sueldo	1.905	3.481
Provisión 14avo sueldo	2.965	4.057
Fondos de Reserva	959	845
less aporte individual y patronal	5.828	9.206
Total	<u><u>28.239</u></u>	<u><u>35.009</u></u>
Obligaciones Acumuladas:		
Provisión por Jubilación Patronal	86.307	86.634
Provisión por Indemnización Desahucio	25.738	21.396
Total	<u><u>112.045</u></u>	<u><u>108.029</u></u>

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2015**

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (i) El movimiento de obligaciones post empleo se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Jubilación Patronal</u>		
Saldo inicial	86.634	73.316
Adiciones	-	13.318
Bajas	(327)	-
Total	<u>86.307</u>	<u>86.634</u>
<u>Desahucio</u>		
Saldo inicial	21.396	19.997
Adiciones	10.251	1.399
Bajas	(5.908)	-
Total	<u>25.738</u>	<u>21.396</u>

NOTA 15. PASIVO DIFERIDO

La composición se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos diferidos		301.319
Pasivos por Impuestos diferidos	(i) 923	1.441
Total	<u>923</u>	<u>302.760</u>

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (i) Los pasivos diferidos se originan por la depreciación acelerada de los activos que se determinó mediante el avalúo de los Activos Fijos. A continuación se detalla el movimiento:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	1.441	2.113
Regulación del año	(518)	(672)
Total	<u>923</u>	<u>1.441</u>

NOTA 16. PATRIMONIO

16.1 Capital

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2015 comprende 375.890 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

16.2 Reservas

a) 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.

b) Facultativa

La Compañía destina parte de la utilidad neta del año a esta reserva, es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas.

16.3 Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas. Véase estado de cambios en el patrimonio.

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2015**

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 17. INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2015 la composición de ingresos se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas de Medios	2.869.939	8.440.064
Ventas de prod. grafica 3ros	2.555.466	126.037
Ventas de prod. audio/video 3ros	1.163.563	820.439
Venta de producciones especiales	314	4.660
Ingresos por comisiones y asesoramiento publicita	880.014	1.484.767
Ingresos por servicios graficos	19.281	44.639
Ingresos mind & mood	-	13.657
Otros ingresos	11.347	1.960
Ingresos por bonificaciones y volúmenes	188.043	160.652
Otros ingresos diversos	5.113	22.162
Ingresos extraordinarios	-	(3.691)
Total	<u>7.693.080</u>	<u>11.115.347</u>

NOTA 18. COSTO DE VENTAS

La composición se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costos de venta medios	3.116.964	8.832.658
Costos de producción de terceros	1.910.402	913.507
Costo servicios gráficos agencia	1.757.241	15.098
Costo de servicios mind & mood	-	11.931
Total	<u>6.784.608</u>	<u>9.773.195</u>

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2015**

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 19. GASTOS ADMINISTRATIVOS

La composición se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y Salarios	490.182	458.127
Beneficios sociales	121.364	93.823
Aporte a IESS	75.966	56.170
Honorarios profesionales	20.443	212.875
Arrendamientos de inmuebles	47.883	44.796
Mantenimiento y Reparaciones	25.616	36.296
Publicidad y Promoción	23.028	108.500
Suministros y materiales	4.562	10.700
Transporte	-	16.394
Jubilación Patronal	21.995	14.436
Desahucio	10.251	662
Provisión de incobrables	15.787	-
Seguros	1.082	3.796
Gastos del negocio	90.076	52.527
Impuestos	10.241	21.562
Gastos de viaje	22.728	25.411
Depreciación	25.061	24.219
Amortización	1.850	8.412
Servicios públicos	11.749	24.027
Otros servicios	44.630	67.872
Otros bienes	78.793	113.145
Total	<u>1.143.287</u>	<u>1.393.750</u>

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2015**

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 20. OTROS GASTOS E INGRESOS

		Diciembre 31,	
		2015	2014
Ingresos			
Otros Ingresos	(i)	11.592	6.632
Total		11.592	6.632
Gastos			
Otros Gastos		35	1.135
Total		35	1.135

- (i) Los valores corresponde al reconocimiento de la utilidad actuarial por el reconocimiento de la provisión de jubilación patronal.

NOTA 21. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Utilidad (Pérdida) contable antes de Impuesto a la Renta $f=(a-e)$	(223.257)
Menos: Amortización Pérdidas Tributarias (Art. 11 LRTI) ANEXO 4	-
Menos: Ingresos exentos (Art. LRTI)	-
Más: Gastos no deducibles (Art. 21 RLRTI) / liberalidades	35.304
Más: Gastos no deducibles de los ingresos exentos	-
Más: 15% participación trabajadores de los ingresos exentos	-
Menos: Beneficios por contratación de nuevos empleados	-
Menos: Beneficios por contratación de empleados discapacitados	-
Base imponible para el Impuesto a la renta (Art. 56 RLRTI) BI $I= (f+i)$	(187.952)
22% Impuesto a la renta (Impuesto causado)	-
Menos: Anticipos de Impuesto a la Renta (Art. 82 RLRTI)	71.454
Anticipo mayor que el Impuesto Causado	71.454
Menos: Retenciones en la fuente (Art. 42.4 LRTI) ANEXO 7	92.594
Menos: Crédito tributario años anteriores	104.697
Crédito Tributario a favor de la Compañía	(125.837)

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 22. PRINCIPALES CONTRATOS

No	Detalle del Contrato	Fecha contrato	Beneficiarios	F. Inicio	F. Vencido	Valor
1	Campaña sobre medidas de prevención y síntomas del dengue y la chikungunya II fase	14/02/2015	MINISTERIO DE SALUD PUBLICA ECUADOR S.A.	14/02/2015	24/06/2015	799.919
2	Contratación de una agencia de publicidad que se encargue de la creatividad, producción y pauta en medios ATL, BTL y digital de la campaña nacional de valores ecuatoriana potencia turística "baños limpios".	04/03/2015	MINISTERIO DE TURISMO	04/03/2015	23/05/2015	177.441
3	Difusión e información en radio y prensa escrita de la campaña solicitud para acumulación de decimos tercera y cuarta pensión para jubilados y pensionistas.	08/05/2015	INSTITUTO ECUATORIANO DE SEGURIDAD SOCIAL	08/05/2015	27/07/2015	75.892
4	Contrato celebrado para la contratación del espacio en medios televisivos y radiales para difundir la campaña diálogos por la justicia social.	19/08/2015	ASAMBLEA NACIONAL	19/08/2015	18/09/2015	331.238

NOTA 23. PARTES RELACIONADAS

La Administración de la Compañía, considera que las transacciones realizadas con partes relacionadas durante el ejercicio fiscal 2015, obedecen a condiciones de mercado y de libre competencia.

Al 31 de diciembre del 2015 **MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.**, mantiene las siguientes operaciones con partes relacionadas:

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

Empresa	Transacción	Diciembre 31,	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Mayo Publicidad Colombia S.A.	Ventas	1.238	-
Mayo Publicidad Perú S.A.	Ventas	3.600	757
Low Ecuador S.A.	Ventas	2.890	14.430
Total		<u>7.728</u>	<u>15.187</u>
Low Ecuador S.A.	Compras	11.100	16.296
Drafiteb Latin America	Compras	45.062	57.923
Mayo Publicidad Perú S.A.	Compras	-	19.308
FBC Paris	Compras	-	2.999
Total		<u>56.162</u>	<u>96.526</u>
Media Connection	Cuentas por Cobrar	401	5.390
Total		<u>401</u>	<u>5.390</u>
Drafiteb Latin America	Cuentas por Pagar	7.544	10.217
Mayo Publicidad Perú S.A.	Cuentas por Pagar	370	370
Total		<u>7.914</u>	<u>10.587</u>

NOTA 24. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

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

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la misma, fijar límites y controles de riesgo adecuados, así como para monitorear

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Sucursal.

A continuación se detallan los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía:

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados principalmente con la entrega de efectivo.

El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

La Compañía realiza estimaciones de flujo de caja mensuales a fin de asegurar el nivel de liquidez que le permita atender sus obligaciones con terceros; sin embargo, en el año 2015, el índice de liquidez fue de 1,06; lo cual indica que la Compañía tiene actualmente la capacidad para responder a sus obligaciones de corto plazo mediante el uso de sus recursos corrientes. En otras palabras, por cada dólar de deuda la Compañía puede cubrir USD \$ 1,06 con sus activos corrientes.

Los resultados son los siguientes:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Índice de Liquidez	1,06	1,23

Los vencimientos de sus activos y pasivos financieros fueron detallados en cada nota a los estados financieros adjuntos.

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales. La exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivos y sus Equivalentes	42.520	559.888
Cuentas por cobrar	997.802	2.346.770

Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar su capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. Sin embargo, estos esfuerzos no son suficientes para reflejar una situación financiera sólida de la empresa, como se demuestra con los siguientes índices financieros:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivos Totales/Patrimonio	42	10
Pasivos Totales/Activos	0,98	0,91

Las relaciones de pasivos con el patrimonio y con activos, indican que la Compañía mantiene un alto nivel de pasivos, puesto que al 31 de diciembre de 2015, el 98% de los activos se encuentran financiados con fondos de terceros.

NOTA 25. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros febrero 15 del 2016, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros adjuntos.

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía, y serán presentados a la Junta de accionistas para su aprobación.

En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

Felipe Navascues Oliva
Gerente General

Christian Serrano Quezada
Contador General