

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(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 divididos en 375.890 acciones de USD \$ 1.00 cada una, está compuesto de la siguiente manera:

(Expresado en Dólares)

Accionista	Nacionalidad	Capital	%	Nº Acciones
Saux Arispe Juan Alfredo	Perú	300.712	80,00%	300712
Navascues Oliva Felipe	Perú	75.178	20,00%	75178
Suman		375.890		375890

Su oficina está ubicada en la Av. 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
Saux Arispe Juan Alfredo	Perú	Oficial Ejecutivo	06/02/2013	3

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 2. BASES DE ELABORACIÓN

La presentación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF Completas exige 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 Completas

Declaramos que los estados financieros cumplen con los requerimientos establecidos en las NIIF Completas 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 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

5.1 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.
- 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.

5.2 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.

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

5.3 Propiedad, planta y equipo, y otros activos

5.3.1 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.

5.3.2 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.

5.3.3 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%

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

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.

5.3.4 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:

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.

5.4 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.

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

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.

5.5 Política para el tratamiento de impuestos sobre las ganancias

5.5.1 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 NIIF Completas

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

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

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.

5.5.2 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.

5.5.3 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.

5.5.4 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.

5.6 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).

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.

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

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.

5.7 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 2016

(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 5.3.3*).
- **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 5.4*).
- **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 Completas) se revertirán en el futuro (*Nota 5.5*).
- **Ingresos Ordinarios:** Los ingresos ordinarios son medidos utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos (*Nota 5.4*).

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición de la cuenta se detalla a continuación:

		Diciembre 31,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Fondos Fijos		300	300
Bancos	(i)	25.098	42.220
Inversiones de alta liquidez	(ii)	115.671	-
Total		<u>141.068</u>	<u>42.520</u>

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

(ii) El 31 de diciembre 2016 se efectuó una inversión overnight por USD\$ 115.671, los intereses que se generen serán acreditados al día siguiente, con la respectiva retención por rendimientos financieros.

NOTA 8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

La composición se detalla a continuación:

		Diciembre 31,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar clientes	(i)	747.804	1.013.590
Provisión de incobrables	(ii)	(14.812)	(15.787)
Total		<u>732.993</u>	<u>997.802</u>

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES... Continuación

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

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
De 00 a 30 días de vencido	521.260	936.685
De 31 a 60 días de vencido	4.551	25.043
De 61 a 90 días de vencido	143.927	19.090
Más de 91 días de vencido	78.067	32.772
Total	<u>747.804</u>	<u>1.013.590</u>

(ii) A continuación se detalla el movimiento de la provisión de cuentas incobrables:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Provisión incobrables</i>		
Saldo inicial	15.787	-
Gasto	-	15.787
Bajas	(975)	-
Total	<u>14.812</u>	<u>15.787</u>

En nuestra opinión la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2016 es razonable.

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de la cuenta se detalla a continuación:

		Diciembre 31,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otras cuentas por cobrar	(i)	1.252	67.277
Préstamos al Personal	(ii)	7.433	1.988
Depósitos en Garantía	(iii)	3.926	14.686
Total		<u>12.611</u>	<u>83.952</u>

- (i)** Corresponde a anticipos entregados durante el año 2015, correspondientes a los proyectos de publicidad de la compañía que serán devengados con las facturas respectivas.
- (ii)** Corresponden a un cuenta por cobrar al Sr. Felipe Navascues
- (iii)** Depósito en garantías por la oficina arrendada donde funciona actualmente la compañía.

(Espacio en Blanco)

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 10. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de impuestos corrientes se detalla a continuación:

		Diciembre 31,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Activo</i>			
Retención en la Fuente - Clientes	(i)	15.889	125.837
Crédito Tributario IVA		18.761	5.443
Retención IVA - Clientes		16.765	200.187
Total		<u>51.415</u>	<u>331.467</u>
<i>Pasivo</i>			
Retención en la fuente proveedores		2.967	10.255
Retención Impuesto a la renta empleados		201	191
IVA por pagar		37.105	-
Retención del IVA proveedores		12.892	21.051
Impuesto a la Renta	(i)	1.579	1.190
Total		<u>54.743</u>	<u>32.687</u>

(i) Ver Nota 21. (Conciliación Tributaria)

(Espacio en Blanco)

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Costo:</u>		
Vehículo	48.196	48.196
Muebles y Enseres	26.492	26.492
Equipo de Oficina	5.452	5.452
Equipo de Computación	37.701	39.391
Total Costo	<u>117.841</u>	<u>119.531</u>
<u>Depreciación:</u>		
Vehículo	(18.817)	(14.996)
Muebles y Enseres	(18.939)	(15.255)
Equipo de Oficina	(3.449)	(2.701)
Equipo de Computación	(32.848)	(24.014)
Total Costo	<u>(74.053)</u>	<u>(56.965)</u>
Total Propiedad y Equipo, neto	<u><u>43.788</u></u>	<u><u>62.566</u></u>

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO...Continuación

A continuación se detalla el movimiento de Activos Fijos:

	<u>Vehículos</u> 10%	<u>Muebles y Enseres</u> 10%	<u>Equipo de Oficina</u> 10%	<u>Equipo de Computación</u> 33,33%	<u>Total</u>
<u>Costo</u>					
Saldo al 01 de Enero del 2016	48.196	26.492	5.452	39.391	119.531
Adquisiciones	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	(1.690)	(1.690)
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	<u>48.196</u>	<u>26.492</u>	<u>5.452</u>	<u>37.702</u>	<u>117.841</u>
<u>Depreciación Acumulada</u>					
Saldo al 01 de Enero del 2016	14.996	15.255	2.701	24.014	56.965
Movimiento del año	3.821	3.684	748	9.961	18.214
Bajas	-	-	-	(1.127)	(1.127)
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	<u>18.817</u>	<u>18.939</u>	<u>3.449</u>	<u>32.848</u>	<u>74.053</u>
Total Propiedad y Equipo, Neto	<u>29.379</u>	<u>7.553</u>	<u>2.003</u>	<u>4.854</u>	<u>43.788</u>

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 12. PROVEEDORES

El resumen de proveedores es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores en el país	638.151	1.199.677
Proveedores en el exterior	(i) 16.774	27.568
Facturas por pagar Intercompañías	14.328	7.914
Total	<u>669.254</u>	<u>1.235.159</u>

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

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Deuda Corriente	85.305	49.623
De 31 a 60 días plazo	44.824	56.334
De 61 a 90 días plazo	159.056	33.042
Más de 91 días de vencido	380.068	1.096.160
Total	<u>669.253</u>	<u>1.235.159</u>

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 13. PROVISIONES Y ANTICIPOS

Al 31 de diciembre del 2016 la composición es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisiones Diversas	(i)	100.501	24.759
Provisión facturación Costos Proveedores	(ii)	50.650	52.334
Total		<u>151.151</u>	<u>77.093</u>

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

		Diciembre 31,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisión HOC		9.423	11.742
Liquidaciones por pagar	(a)	91.078	11.974
Varios		-	1.042
Total		<u>100.501</u>	<u>24.759</u>

- (a) Corresponde a valores por pagar de las liquidaciones de haberes del personal que fue despedido durante el año 2016

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 13. PROVISIONES Y ANTICIPOS... Continuación

- (ii) Los valores corresponden a costos de proveedores, cuyos servicios serán prestados y facturados en el año 2017. A continuación el detalle:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2016</u>
Toscana	29.802
Asociación BCDI	14.497
MUPI	3.671
Jabonería Wilson	2.000
Otros	680
Total	<u><u>50.650</u></u>

NOTA 14. OBLIGACIONES LABORALES Y POST EMPLEO

Al 31 de diciembre del 2016 la composición es como se detalla a continuación:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obligaciones Corrientes:		
Provisión de vacaciones	8.097	16.582
Provisión 13avo sueldo	1.159	1.905
Provisión 14avo sueldo	1.425	2.965
Fondos de Reserva	184	959
IESS por pagar	3.003	5.828
Participación Trabajadores (i)	7.040	-
Total	<u><u>20.907</u></u>	<u><u>28.239</u></u>
Obligaciones Acumuladas:		
Provisión por Jubilación Patronal (ii)	67.014	86.307
Provisión por Indemnización Desahucio	4.350	25.738
Total	<u><u>71.364</u></u>	<u><u>112.045</u></u>

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 14. OBLIGACIONES LABORALES Y POST EMPLEO... Continuación

- (i) Ver nota 21. (Conciliación Tributaria)
- (ii) El movimiento de obligaciones post empleo se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Jubilación Patronal</i>		
Saldo inicial	86.307	86.634
Adiciones	-	-
Bajas	(19.293)	(327)
Total	<u>67.014</u>	<u>86.307</u>
 <i>Desahucio</i>		
Saldo inicial	25.738	21.396
Adiciones	1.399	10.251
Bajas	(22.787)	(5.908)
Total	<u>4.350</u>	<u>25.738</u>

Las provisiones del año fueron registradas en base al Cálculo Actuarial elaborado por Actuaría Consultores Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2016 , considerando una tasa de descuento del 7.46%

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 15. PASIVO DIFERIDO

La composición se detalla a continuación:

		Diciembre 31,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pasivos por Impuestos diferidos	(i)	534	923
Total		<u>534</u>	<u>923</u>

- (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>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	923	1.441
Regulación del año	(389)	(518)
Total	<u>534</u>	<u>923</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 2016 comprende 375.890 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 16. PATRIMONIO... Continuación

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.

(Espacio en Blanco)

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 17. INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2016 la composición de ingresos se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas de Medios	1.805.270	2.869.939
Ventas de Producción	1.402.143	3.719.343
Ingreso por Comisiones	327.724	880.014
Ingresos por Servicios Gráficos	37.510	19.281
Ingresos por Bonificaciones y Volúmenes	6.755	188.043
Otros Ingresos	9.316	16.460
Total	<u>3.588.719</u>	<u>7.693.080</u>

NOTA 18. COSTO DEL SERVICIO

La composición se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo de Venta Medios	1.839.792	3.116.964
Costo Comisión	206.865	-
Costos de Producción de Terceros	470.595	1.910.402
Costo Servicios Gráficos Agencia	281.098	1.757.241
Total	<u>2.798.350</u>	<u>6.784.608</u>

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 19. GASTOS ADMINISTRATIVOS

La composición se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos Sueldos y Beneficios	428.422	687.512
Jubilación Patronal y Desahucio	15.475	32.246
Provisión de Incobrables	-	15.787
Depreciaciones y Amortizaciones	18.214	26.911
Gastos de Viaje	3.907	22.728
Varios	288.871	358.103
Total	<u>754.890</u>	<u>1.143.287</u>

NOTA 20. OTROS INGRESOS

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Otros Ingresos</i>		
Intereses Bancarios	6.242	2.315
Pérdida Actuarial	(i) 5.215	9.277
Total	<u>11.457</u>	<u>11.592</u>

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

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 21. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

Utilidad Contable	46.936
Participación trabajadores	(7.040)
Gastos no Deducibles	10.303
Base imponible para el Impuesto Renta	50.199
Impuesto a la Renta	11.044
Anticipo determinado	46.938
Mayor entre anticipo e impuesto determinado	46.938
Crédito Tributario por retenciones	62.827
Crédito Tributario por retenciones años anteriores	-
Anticipo pagado	-
Impuesto a Pagar	15.889

NOTA 22. PRINCIPALES CONTRATOS

A continuación se detalla los principales contratos:

No	Detalle del Contrato	Fecha contrato	Beneficiarios	F. Inicio	F. Vencto	Valor
1	Sanofi Aventis del Ecuador, S.A., contrato de prestación de servicios de impulsores, promotores y demostradores	28/07/2016	SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR, S.A.	01/03/2016	31/07/2016	10.048
2	Sanofi Aventis del Ecuador, S.A., contrato de prestación de servicios de impulsores, promotores y demostradores	28/07/2016	SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR, S.A.	01/08/2016	30/11/2016	10.048
3	Contrato de Prestación de servicios técnicos especializados de publicidad y promoción de productos y servicios	02/05/2016	CONECCEL	16/05/2016	14/08/2016	6.935

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 23. PARTES RELACIONADAS

La Administración de la Compañía, considera que las transacciones realizadas con partes relacionadas durante el ejercicio fiscal 2016, obedecen a condiciones de mercado y de libre competencia.

Al 31 de diciembre del 2016 **MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.**, mantiene las siguientes operaciones con partes relacionadas:

Empresa	Transacción	Diciembre 31,	
		2016	2015
Mayo Publicidad Colombia S.A.	Ventas	-	1.238
Mayo Publicidad Perú S.A.	Ventas	-	3.600
Low Ecuador S.A.	Ventas	-	2.890
Total		-	7.728
Low Ecuador S.A.	Compras	10.500	11.100
Drafiteb Latin America	Compras	19.990	45.062
Mayo Publicidad Perú S.A.	Compras	-	-
FBC Paris	Compras	6.016	-
Total		36.506	56.162
Media Connection	Cuentas por Cobrar	-	401
Total		-	401
Drafiteb Latin America	Cuentas por Pagar	15.593	7.544
Mayo Publicidad Perú S.A.	Cuentas por Pagar	1.547	370
Mayo Publicidad Perú S.A.	Reembolsos por Pagar	1.917	
Total		19.057	7.914

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 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 Compañía.

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.

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 24. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO... Continuación

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 2016, el índice de liquidez fue de 1,05; 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.

Los resultados son los siguientes:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Índice de Liquidez	1,05	1,06

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

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>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivos y sus Equivalentes	141.068	42.520
Cuentas por cobrar	732.993	997.802

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:

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 24. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO... Continuación

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pasivos Totales/Patrimonio	67	42
Pasivos Totales/Activos	0,99	0,98

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 2016, el 99% de los activos se encuentran financiados con fondos de terceros.

NOTA 25. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros enero 30 del 2017, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros adjuntos.

NOTA 26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 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.