

3778

*Montaña: registro  
y archivo general  
10.01.28*

**McCANN-ERICKSON (ECUADOR) PUBLICIDAD S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

**McCANN-ERICKSON (ECUADOR) PUBLICIDAD S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

**CONTENIDO**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$ - Dólares estadounidenses

NEC 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17- "Conversión de Estados Financieros para Efectos del Esquema de Dolarización"

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de

**McCann- Erickson (Ecuador) Publicidad S.A.**

Quito, 17 de noviembre del 2009

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de McCann-Erickson (Ecuador) Publicidad S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo expuesto en el párrafo 3, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. La Administración de la Compañía no ha concluido el proceso de análisis y depuración del anexo que contiene la información que respalda el saldo del rubro Cargos no facturados al 31 de diciembre del 2008 el cual, según los registros contables de la Compañía es de US\$1,549,589. En estas circunstancias, no pudimos determinar el monto de los eventuales ajustes, si los hubiere, que podrían identificarse una vez completados los análisis en curso.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, reclasificaciones y exposiciones adicionales, si los hubiere, que podrían haberse determinado de no haber mediado la limitación en el alcance de nuestro examen, descrita en el párrafo 3, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de McCann-Erickson (Ecuador) Publicidad S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011



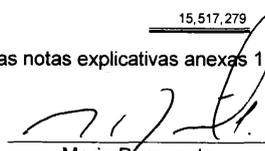
Carlos R. Cruz  
Apoderado  
No. de Licencia  
Profesional: 25984

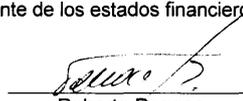
**McCANN-ERICKSON (ECUADOR) PUBLICIDAD S.A.**

**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2008	2007	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2008	2007
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos		575,648	11,401	Sobregiro bancario		-	162,916
Cuentas y documentos por cobrar				Obligaciones bancarias		400,000	380,000
Clientes	4	10,724,971	9,365,690	Cuentas y documentos por pagar			
Bonificaciones por cobrar	6	1,884,701	2,030,075	Medios y producción	9	6,409,508	6,706,765
Cargos no facturados	5	1,549,589	1,338,661	Saldos a favor de clientes	10	1,120,602	532,327
Compañías relacionadas	12	132,337	52,584	Ingreso diferido	11	223,691	231,509
Anticipos a proveedores		137,340	488,932	Compañías relacionadas	12	301,434	110,603
Impuestos anticipados		332,551	484,705	Impuestos por pagar	11	449,113	478,422
		14,761,489	13,760,647	Otras	13	2,326,507	2,113,935
Menos:				Beneficios sociales	11	10,830,855	10,173,561
Provisión para cuentas dudosas	11	(181,255)	(264,117)			416,188	290,451
		14,580,234	13,496,530	Total del pasivo corriente		11,647,043	11,006,928
Total del activo corriente		15,155,882	13,507,931	OBLIGACIONES SOCIALES (JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO)	11	400,199	293,180
<b>ACTIVO FIJO</b>	7	343,203	422,511	PATRIMONIO (Según estados adjuntos)		3,470,037	2,649,181
<b>OTROS ACTIVOS</b>		18,194	18,846	Total del pasivo y patrimonio		15,517,279	13,949,289
Total del activo		15,517,279	13,949,288				

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

  
 Mario Benavente  
 Gerente General

  
 Roberto Donoso  
 Contador

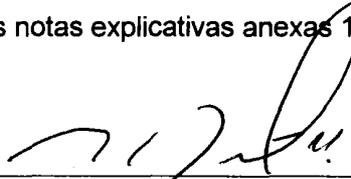
McCANN ERICKSON  
.....

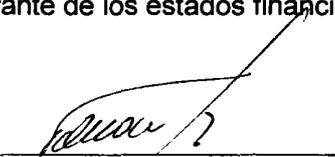
**McCANN-ERICKSON (ECUADOR) PUBLICIDAD S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ingresos			
Por servicios	3	3,863,005	3,078,877
Por bonificaciones, neto		<u>1,666,080</u>	<u>1,255,011</u>
		<u>5,529,085</u>	<u>4,333,888</u>
Gastos de operación			
Sueldos, beneficios sociales y otros beneficios		2,301,424	2,018,622
Gastos administrativos y generales		<u>1,826,567</u>	<u>1,631,462</u>
		<u>4,127,991</u>	<u>3,650,084</u>
Utilidad operacional		1,401,094	683,804
Otros ingresos (gastos), neto		<u>89,833</u>	<u>64,001</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		1,490,927	747,805
Participación de los trabajadores en las utilidades		223,639	112,171
Impuesto a la renta		<u>446,432</u>	<u>169,271</u>
Utilidad neta del año		<u>820,856</u>	<u>466,363</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Mario Benavente  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Roberto Donoso  
Contador

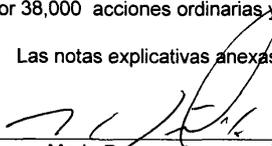
**McCANN-ERICKSON (ECUADOR) PUBLICIDAD S.A.**

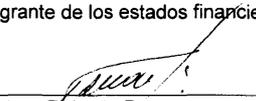
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital (1)</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2007	30,400	23,804	290,075	1,838,539	2,182,818
Utilidad neta del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>466,363</u>	<u>466,363</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	30,400	23,804	290,075	2,304,902	2,649,181
Utilidad neta del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>820,856</u>	<u>820,856</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>30,400</u>	<u>23,804</u>	<u>290,075</u>	<u>3,125,758</u>	<u>3,470,037</u>

(1) Representado por 38,000 acciones ordinarias y nominativas de ochenta centavos de dólar cada una.

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Mario Benavente  
Gerente General

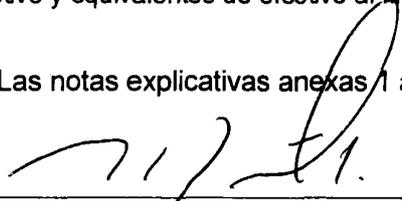
  
\_\_\_\_\_  
Roberto Donoso  
Contador

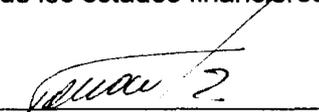
**MCCANN-ERICKSON (ECUADOR) PUBLICIDAD S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		820,856	466,363
Más cargos que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión cuentas dudosas	11	61,611	100,736
Depreciación	7	100,285	111,303
Obligaciones sociales	11	107,979	22,016
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar		(1,145,314)	(2,751,775)
Otros activos		652	(1,558)
Cuentas y documentos por pagar		657,294	1,739,151
Beneficios sociales	11	125,737	(83,348)
Obligaciones sociales	11	<u>(960)</u>	<u>(5,191)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>728,140</u>	<u>(402,303)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento de activo fijo, neto	7	<u>(20,977)</u>	<u>(108,439)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(20,977)</u>	<u>(108,439)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Sobregiro Bancario		(162,916)	50,343
Obligaciones bancarias	8	<u>20,000</u>	<u>380,000</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(142,916)</u>	<u>430,343</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo		564,247	(80,399)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		<u>11,401</u>	<u>91,800</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año		<u>575,648</u>	<u>11,401</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Mario Benavente  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Roberto Donoso  
Contador

**McCANN-ERICKSON (ECUADOR) PUBLICIDAD S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

McCann-Erickson (Ecuador) Publicidad S.A. es una subsidiaria de McCann-Erickson Corporation International de Estados Unidos de Norteamérica. Debido a ello, es una compañía extranjera según el Régimen común de tratamiento a los capitales extranjeros previstos en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena. Fue constituida el 15 de septiembre de 1961 y su objeto social es fundamentalmente el negocio de la publicidad en todas sus formas, para lo cual mantiene oficinas en Quito y Guayaquil.

En el último semestre del 2008 la crisis económica mundial afectó la economía del país principalmente por la reducción del precio del petróleo, principal fuente de ingresos del presupuesto general del Estado y generó la caída en las remesas de los migrantes, así como la recesión de algunos sectores económicos.

A nivel local el creciente incremento en el gasto corriente generó un importante déficit presupuestario que ocasionó un proceso de deterioro caracterizado por altas tasas de inflación y calificación del país como de alto riesgo, encareciendo y restringiendo líneas de crédito, afectando a la actividad productiva y con ello impactando en el nivel de empleo.

La economía ecuatoriana en términos reales creció 5.3 % en el año del 2008 y cerró el año con una tasa de inflación del 8.83%.

Esta situación afectó a los clientes de McCann Erickson (Ecuador) Publicidad S.A. ya que algunos redujeron su inversión publicitaria; sin embargo otros se redireccionaron a nuevos segmentos de mercado y también se aprovecharon nuevas oportunidades de negocio principalmente con clientes de Gobierno que permitieron que la Compañía crezca en su nivel de ventas en un 28% en relación al 2007.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

### **a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

### **b) Ingresos -**

Los ingresos por servicios (comisión de agencia, honorarios profesionales, y tarifas por diseño de publicidad) son contabilizados en base a su devengamiento, considerando los costos incurridos y las facturas recibidas de los distintos medios de publicidad.

Los ingresos por bonificaciones otorgadas por los medios como compensación por haber logrado la Compañía ciertos niveles predeterminados de negocio publicitario (netos de los montos que se trasladan a clientes) son contabilizados con base en su devengamiento.

### **c) Provisión para cuentas dudosas -**

Se constituye, con cargo a los resultados del año para cubrir eventuales pérdidas en la realización de las cuentas por cobrar, en función a su antigüedad y análisis individual de las mismas.

### **d) Cargos no facturados -**

Corresponden a servicios prestados y facturados por los medios a la Compañía, aún no facturados a los clientes.

### **e) Activo fijo -**

Se muestra al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

### **f) Jubilación patronal y bonificación por desahucio -**

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos con base en el método de prima única.

### **g) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

### **h) Impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Dicha provisión ha sido calculada mediante la aplicación de criterios basados por la Administración en su interpretación a las normas vigentes, que podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes (ver Nota 15).

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Durante los años 2008 y 2007 la Compañía utilizó la tasa del 25% para la determinación del impuesto a la renta.

### **i) Reserva de capital -**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

**NOTA 3 - INGRESOS POR SERVICIOS**

Composición:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Valores facturados a clientes	37,247,638	30,691,555
Costos incurridos y facturas recibidas de los medios de publicidad	<u>(33,882,460)</u>	<u>(28,056,586)</u>
Comisión de agencia	3,365,178	2,634,969
Otras comisiones	<u>497,827</u>	<u>443,908</u>
Total	<u><u>3,863,005</u></u>	<u><u>3,078,877</u></u>

**NOTA 4 - CLIENTES**

(Véase página siguiente)

**NOTA 4 - CLIENTES**  
(Continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cientes		
General Motors del Ecuador S.A.	2,070,126	2,382,579
Cervecería Nacional S.A.	1,123,197	240,466
Telecsa S.A.	761,652	402,610
La Fabril	682,453	414,070
Procesadora Nacional de Alimentos	612,189	566,169
Know How Cia Ltda	484,062	573,063
Supermercados La Favorita C.A.	406,798	1,066,608
Pacificard S.A.	334,658	57,102
Cordialsa S.A.	326,001	177,943
Industria Licorera Iberoamericana S.A.	270,481	-
ICESA S.A.	151,749	323,968
Productos AVON del Ecuador S.A.	2,001	231,654
Otros	3,499,604	2,929,458
	<u>10,724,971</u>	<u>9,365,690</u>
Provisión para cuentas incobrables (1)	<u>(181,255)</u>	<u>(264,117)</u>

(1) Ver Nota 11.

**NOTA 5 - CARGOS NO FACTURADOS**

Al 31 de diciembre, corresponde a facturas de los medios por servicios recibidos al cierre de los años 2008 y 2007, los cuales no han sido aún facturados a los clientes. La contrapartida de estas transacciones está incluida en el rubro del pasivo "Medios y producción".

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Medios	1,249,742	1,270,026
Producción	299,847	68,635
	<u>1,549,589</u>	<u>1,338,661</u>

**NOTA 6 - BONIFICACIONES POR COBRAR**

El saldo al 31 de diciembre del 2008, de US\$1,884,701 (2007 - US\$2,030,075) corresponde al valor pendiente de cobro a los medios de publicidad en concepto de bonificaciones.

## NOTA 7 - ACTIVO FIJO

Composición del rubro:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	Tasa anual de depreciación %
Muebles y enseres	226,590	226,590	10
Equipos de oficina	42,973	42,973	10
Equipo de producción	10,262	10,262	10
Equipo de computación	483,976	651,354	10 - 20 - 33
Instalaciones y mejoras	92,054	92,054	10
Audio y video	7,287	7,287	10
Equipos de comunicación	<u>109,475</u>	<u>109,476</u>	10
	972,617	1,139,995	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(629,414)</u>	<u>(717,484)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>343,203</u></u>	<u><u>422,511</u></u>	

Movimiento:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al 1 de enero	422,511	425,375
Adiciones, netas	20,977	108,439
Depreciación del año	<u>(100,285)</u>	<u>(111,303)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>343,203</u></u>	<u><u>422,511</u></u>

## NOTA 8 - OBLIGACIONES BANCARIAS

El saldo al 31 de diciembre del 2008 de US\$400,000 corresponde al préstamo otorgado por Citibank N.A. (Sucursal Ecuador) el 19 de diciembre del 2008 a tres meses plazo y devengó una tasa de interés anual de 10%.

## NOTA 9 - MEDIOS Y PRODUCCION

(Véase página siguiente)

**NOTA 9 - MEDIOS Y PRODUCCION**  
(Continuación)

Composición:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Televisión	3,108,699	3,791,147
Radio	896,030	681,052
Arte y Producción	1,726,243	1,242,404
Prensa	(108,743)	(66,368)
Revistas	380,345	861,062
Otros	406,934	197,468
	<u>6,409,508</u>	<u>6,706,765</u>

**NOTA 10 - SALDOS A FAVOR DE CLIENTES**

Composición:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Supermercados la Favorita S.A.	180,105	80,105
General Motors del Ecuador S.A.	310,000	356,242
Unidad de Ejecución Especializada	600,000	-
Otros	30,497	95,980
	<u>1,120,602</u>	<u>532,327</u>

Corresponden a fondos recibidos de clientes que se utilizan para prepagar servicios publicitarios en medios con el objetivo de obtener descuentos por prepago a favor de clientes.

**NOTA 11 - PROVISIONES**

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

**NOTA 11 - PROVISIONES**  
(Continuación)

	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
<u>2008</u>				
Provisión para cuentas dudosas	264,117	61,611	(144,473)	181,255
Beneficios sociales (1)	290,451	1,171,872	(1,046,135)	416,188
Impuestos por pagar	478,422	7,418,747	(7,448,056)	449,113
Obligaciones sociales (jubilación patronal y desahucio)	293,180	107,979	(960)	400,199
<u>2007</u>				
Provisión para cuentas dudosas	163,621	100,736	(240)	264,117
Beneficios sociales (1)	373,799	434,621	(517,969)	290,451
Impuestos por pagar	272,913	7,226,790	(7,021,281)	478,422
Obligaciones sociales (jubilación patronal y desahucio)	276,355	22,016	(5,191)	293,180

(1) Incluye beneficios de Ley: 13er. y 14to. sueldos, participación de los trabajadores en las utilidades, aportes al Seguro Social, vacaciones, fondo de reserva y otros.

**NOTA 12 - SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes.

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre:

McCann-Erickson por país	<u>Por cobrar</u>		<u>Por pagar</u>	
	2008	2007	2008	2007
Estados Unidos de Norteamérica	23,903	1,634	157,678 (1)	82,643 (1)
Mexico	50,692	50,692	54,104	22,042
Colombia (2)	48,917	258	57,893	4,793
Venezuela	-	-	17,909	-
Otros	8,825	-	13,850	1,125
	<u>132,337</u>	<u>52,584</u>	<u>301,434</u>	<u>110,603</u>

## **NOTA 12 - SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

(Continuación)

- (1) Corresponde a honorarios por servicios administrativos que la Compañía reconoce a su accionista en el exterior con base en las facturas recibidas. En los años 2008 y 2007 la Compañía cargó a resultados US\$315,497 y US\$381,311, respectivamente, por este concepto.
- (2) Corresponden principalmente a cargos relacionados con servicios prestados a clientes comunes.

Adicionalmente, los saldos por cobrar y pagar incluyen cargos efectuados a, y recibidos de, compañías relacionadas vinculados con honorarios, gastos de traslado de funcionarios que prestaron servicios en el Ecuador, reembolsos de gastos causados por personal de la Agencia de Ecuador en el exterior y/o por personal extranjero por su estadía en el Ecuador.

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas no están sujetos a intereses ni tienen plazos definidos de cobro y/o pago.

Las condiciones de estas operaciones y saldos no son equiparables a las de otras realizadas con terceros.

## **NOTA 13 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR - OTRAS**

El saldo al 31 de diciembre del 2008 de US\$2,326,507 (2007: US\$2,113,935) incluye US\$824,799 (2007: US\$1,257,854) correspondiente a los valores pendientes de pago a ciertos clientes en concepto de bonificaciones otorgadas por los medios y que se trasladan a los clientes. El resto del saldo corresponde a provisiones diversas.

## **NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA**

### **Situación fiscal -**

Los años 2006 al 2008 aún están sujetos a una posible fiscalización.

### **Cambios en la legislación, precios de transferencia -**

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, durante el año 2008 la normativa fue modificada mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464 publicada el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial No. 324, en la cual, el Servicio de Rentas Internas (SRI) estableció que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación

**NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA**  
(Continuación)

únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2007, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2008, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2008.

**Impuesto a la salida de divisas -**

Mediante Decreto Ejecutivo No. 1058 publicado el 14 de mayo del 2008, con relación a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, se estableció la aplicación de un impuesto del 0,5% sobre la salida de capitales (ISD). El 30 de diciembre del 2008 mediante modificación a dicha Ley, inscrita en el Registro Oficial No. 497, se estableció que el valor de dicho impuesto será del 1%, eliminando cualquier exención, incluso para pagos en importaciones.

**NOTA 15 - JUBILACION PATRONAL**

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2008 y 2007 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente, por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2008 y 2007 se encontraban prestando servicios a la Compañía por más de 10 años.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 5% en el año 2007 y del 5.5% en el año 2006, para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

**NOTA 16 - 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. Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 el saldo de esta reserva supera el monto mínimo requerido.

**NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (17 de noviembre del 2009), no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.