



**MC CANN ERICKSON ECUADOR
PUBLICIDAD S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

Mc Cann Erickson Ecuador Publicidad S.A.

Quito, 24 de abril del 2019

Opinión

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

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

Fundamentos de la opinión

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

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

Independencia

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

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual del Gerente General que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

#SomosTallado

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

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

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

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

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

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

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra

opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

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

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

Carlos R. Cruz

Carlos R. Cruz
Apoderada especial
No. de Licencia Profesional: 25984

MC CANN ERICKSON ECUADOR PUBLICIDAD S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS		Nota	2018	2017
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	9		4,707,652	4,731,819
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	10		3,760,554	4,410,552
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	12		79,865	182,231
Impuestos por recuperar	13		114,759	972,998
Anticipos proveedores			1,786	799,765
Total activos corrientes			8,664,616	11,097,365
Activos no corrientes				
Propiedades y equipos	11		319,691	168,432
Intangibles				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	10		2,930	2,990
Impuesto a la renta diferido	13		17,997	2,685
Total activos no corrientes			384,072	174,107
Total activos			9,048,688	11,271,472

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

Sandra Pérez Anda
Apoderada especial

Giovanna Huarte
Contadora

MC CANN ERICKSON ECUADOR PUBLICIDAD S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVO		2018	2017
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar	14	1,728,992	3,898,070
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	624,163	398,348
Impuestos por pagar	13	350,423	495,881
Provisiones		134,549	53,587
Ingreso diferido		43,320	14,390
Beneficios a empleados	15	163,237	280,666
Total pasivos corrientes		3,044,684	5,140,942
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados	16	809,517	694,069
Total pasivos		3,854,201	5,835,011
PATRIMONIO			
Capital social	17	30,400	30,400
Reserva		23,804	23,804
Resultados acumulados		5,140,283	5,382,257
Total patrimonio		5,194,487	5,436,461
Total pasivos y patrimonio		9,048,688	11,271,472

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

Sandra Pérez Anda
Apoderada especial

Giovanna Alzate
Contadora

MC CANN ERICKSON ECUADOR PUBLICIDAD S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

Nota		2018	2017
Ingresos por comisiones ganadas	6	760,088	1,367,342
Ingresos por servicios prestados	6	4,383,098	9,207,420
Costo por servicio prestados	7	(3,766,547)	(8,555,676)
Utilidad bruta		1,376,639	2,019,086
Gastos administrativos	7	(1,664,162)	(1,500,936)
Otros ingresos, neto	8	152,047	200,050
(Pérdida) Utilidad operacional		(135,476)	718,200
(Gastos) Ingresos financieros, neto		(6,535)	44,536
(Pérdida) Utilidad antes del impuesto a la renta		(142,011)	762,736
Impuesto a la renta	13	(100,957)	(232,201)
(Pérdida) Utilidad neta		(242,968)	530,535
Otros resultados integrales			
Partidas que no se recalificarán posteriormente			
resultado del ejercicio:			
Ganancia actuarial			
(Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del año	16	994	41,498
		(241,974)	572,033

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

Sandra Pérez Anda
Apoderada especial

Giovanna Mizebe
Contadora

MC CANN ERICKSON ECUADOR PUBLICIDAD S.A.

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

	Capital suscrito y pagado	Reservas		Reserva de capital	Resultados Acumulados		Resultados	Total
		Legal	Facultativa		Por la aplicación inicial de NIIF			
Saldos al 1 de enero del 2017	30,400	15,200	8,604	290,076	(365,707)		7,385,937	7,364,510
Acta de Junta General extraordinaria universal de accionistas de octubre de 2017	-	-	-	-	-		(2,500,082)	(2,500,082)
Dividendos declarados y pagados	-	-	-	-	-		530,535	530,535
Utilidad neta	-	-	-	-	-		41,498	41,498
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-			
Saldos al 31 de diciembre del 2017	30,400	15,200	8,604	290,076	(365,707)		5,457,888	5,436,461
Pérdida neta	-	-	-	-	-		(242,968)	(242,968)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-		994	994
Saldos al 31 de diciembre del 2018	30,400	15,200	8,604	290,076	(365,707)		5,215,914	5,194,487

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


Sandra Pérez Anda
Apoderada especial


Giovanna Vizcete
Contadora

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:		
(Pérdida) Utilidad neta antes de impuesto a la renta	(142,011)	762,736
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación de propiedades y equipos	97,527	91,675
Baja de propiedades y equipos	-	498
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	8,020	4,229
Provisión para jubilación patronal y desahucio	133,079	131,071
Transferencias de pasivos realizadas (jubilación patronal y desahucio)	-	(2,830)
Amortización de intangibles	1,560	1,560
Participación de las utilidades a los trabajadores	-	134,601
Cambios en activos y pasivos:	98,175	1,123,540
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	626,666	1,822,932
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(49,928)	50,435
Impuestos por recuperar	858,239	(104,274)
Proveedores y otras cuentas por pagar	(2,169,078)	(1,171,725)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	225,815	12,302
Anticipos proveedores	797,979	(796,951)
Impuestos por pagar	(145,458)	(398,369)
Provisiones	80,962	12,035
Ingreso diferido	28,930	(17,375)
Beneficios a empleados corrientes	(117,429)	12,740
Pago de beneficios a empleados no corrientes	(16,637)	(10,283)
Efectivo provisto por las actividades de operación	218,236	535,007
Intereses recibidos	2,294	97,762
Impuesto a la renta pagado	(144,411)	(203,509)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	76,119	429,260
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades y equipos	(248,786)	(72,385)
Adiciones de intangibles	(1,500)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(250,286)	(72,385)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Préstamos otorgados a compañías relacionadas	-	(100,000)
Préstamos cobrados a compañías relacionadas	150,000	950,000
Dividendos pagados	-	(2,500,082)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento	150,000	(1,650,082)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(24,167)	(1,293,207)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	4,731,819	6,025,026
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4,707,652	4,731,819

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

Sandra Pérez Anda
Apoderada especial

Giovanna Witzels
Contadora

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Mc Cann Erickson Ecuador Publicidad S.A. es una subsidiaria de Mc Cann World Group de Estados Unidos de Norteamérica y parte del Grupo IFC "Interpublic Group of Companies Inc." 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, domiciliada y constituida en el Ecuador el 15 de septiembre de 1961, sujeta a las leyes y regulaciones locales y su objeto social es fundamentalmente el negocio de la publicidad en todas sus formas, para lo cual mantiene oficinas en Quito y Guayaquil.

1.2 Situación financiera del país

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

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

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos significativos en las operaciones de la compañía.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos con la autorización del Apoderado especial de la Compañía, de fecha 23 de abril del 2019 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1

Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Mc Cann Erickson Ecuador Publicidad S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables.

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

2.2 Nuevos pronunciamientos contables

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

• NIIF 9 Instrumentos Financieros

La Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 2.5 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de pérdida crediticia esperada (PCE). El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 11). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

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

La conciliación entre la clasificación de los activos y pasivos financieros entre la NIC 39 y NIIF 9, es como sigue: (i) "Préstamos y cuentas por cobrar" y "otros pasivos financieros" para "Costo amortizado".

• NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de servicios provenientes principalmente de la planificación y ejecución de programas de publicidad, mercadotecnia y comunicaciones en diversos medios de comunicación dentro del territorio ecuatoriano.

Los ingresos por ventas de servicios se basan en el precio especificado en los contratos, órdenes de servicios o presupuestos pactados con el cliente neto de IVA, devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 30 a 60 días, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

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

Los servicios prestados se reconocen en el período en el que se prestan y cuando no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar a la aceptación por parte del cliente.

Aún no adoptadas por la Compañía

Las otras modificaciones que entraron en vigencia el 1 de enero del 2018 no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

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

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, emiendadas a las NIIIF y las nuevas

interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

Sin embargo, en relación a la NIIIF 16, la Administración informa que, existen contratos de arrendamiento de las oficinas de Quito y Guayaquil, los cuales son sujetos de aplicación de la norma, dando como resultado el incremento tanto de activos como pasivos en un monto inferior a un millón de dólares respectivamente.

La adopción obligatoria de esta norma es el 1 de enero de 2019, al respecto, la Compañía no tiene la intención de efectuar su adopción anticipada y se acogerá a la opción de implementación desde ese año sin efecto retrospectivo en sus estados financieros. El análisis de la Administración indica que el efecto antes mencionado se registrará como activo y como pasivo por arrendamiento a partir del 1 de enero del 2019. Se concluye que se adoptará el método retrospectivo modificado, es decir no reestablecer la información financiera del 2018 sino únicamente valorar el efecto considerando los periodos pendientes hasta la culminación de los contratos de arrendamiento.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.4	Efectivo y equivalentes de efectivo	Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.
	Activos financieros	

Clasificación -

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

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

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

Medición -

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

- Instrumentos de deuda

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

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

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

- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica desde el patrimonio a resultados y se reconocen en "otros ingresos, neto". Los ingresos por intereses de estos activos financieros incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarías se presentan en "otros ingresos, neto" y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en "otros ingresos, neto" en el período en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden las "Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar" y las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas", en el estado de situación financiera.

Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar -

Corresponden a los montos adeudados por el cliente por la prestación de servicios de publicidad y marketing. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 45 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas -

Corresponden a los montos adeudados por la subcontratación del servicio de publicidad, arriendos de oficinas, préstamos a relacionadas y otros servicios compartidos. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente

45 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Reconocimiento y baja de activos financieros -

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.1 Deterioro de activos financieros

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

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

El monto de las operaciones de crédito realizadas por la compañía no representa un valor considerable que pudiera tener efecto en la determinación de pérdidas crediticias esperadas, sin embargo, la Compañía realiza un análisis individual sobre cartera vencida y reconoce una provisión de cuentas dudosas que permiten tener cubiertos los riesgos de crédito identificados.

2.6 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición -

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen los "Proveedores y otras cuentas por pagar" y las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Proveedores y otras cuentas por pagar -

Corresponden a obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas -

Comprenden obligaciones de pago principalmente por servicios recibidos y subcontratación de servicio de publicidad y otros bienes.

2.7

Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, y considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

Tipo de bienes		Número de años
Muebles y enseres	7 - 10	
Equipos de oficina	4	
Equipos de producción	10	
Maquinaria y equipo	4	
Equipos de computación	3 - 4	

2.8

Intangibles

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales. Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, éste es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable. Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

Los activos intangibles que comprenden licencias de software son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada de 3 años de acuerdo con la política adoptada por la Compañía.

2.9

Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indiquen 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 se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no se han identificado pérdidas por deterioro de propiedades y equipos o intangibles que debiesen ser registradas.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del ejercicio en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas tributarias vigentes establecen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la Renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas del ejercicio anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. Si el impuesto a la renta causado es menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido -

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El impuesto a la renta diferido activo solo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

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

2.11 Beneficios a empleados corrientes

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de los servicios prestados o los gastos administrativos o de ventas, en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio. Durante el año 2018 no existió participación de trabajadores por los resultados obtenidos en el periodo.

ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

iii) Décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y otros relacionados con la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

iv) Otros beneficios: corresponde principalmente a aportes patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social) y fondos de reserva.

2.12 Beneficios a empleados no corrientes (jubilación patronal y desahucio, no fondeados)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.25% (2017: 4.02%) anual, las cuales fueron determinadas aplicando un promedio entre la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se

aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento y la tasa pasiva referencial promedio del año anterior al cese del trabajador.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el período en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2017 y 2017 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban laborando para la Compañía.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable por la prestación de servicios en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se derivan principalmente de la planificación y ejecución de programas de publicidad, mercadotecnia y comunicaciones en diversos medios de comunicación dentro del territorio ecuatoriano. Los ingresos se muestran netos de impuestos, rebajas y descuentos otorgados.

Algunos de los clientes principales de la Compañía son empresas multinacionales referidas por sus compañías relacionadas o por su casa matriz; por lo que los acuerdos pueden ser globales, regionales o locales. Los acuerdos comerciales con clientes son negociados de manera individual; en consecuencia, los términos de negociación con cada cliente y las bases sobre las que se generan los ingresos varían. Algunos acuerdos con clientes pueden contener contraprestaciones de tipo variables (incentivos), descuentos o bonificaciones).

En adición a lo mencionado anteriormente, los ingresos se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones: (i) el precio de la transacción es fácilmente determinable, (ii) la cobrabilidad se encuentre razonablemente asegurada y (iii) el servicio se ha prestado (parcialmente o en su totalidad). Los servicios prestados se reconocen en el período en el que se prestan y cuando no existe ninguna obligación incumplida que pueda afectar a la aceptación por parte del cliente. Dependiendo del tipo de servicio otorgado al cliente y de los términos contractuales acordados, la forma del reconocimiento de ingreso es como sigue:

- **Comisiones ganadas:** comprende la participación de la Compañía como intermediario "Agente". Los costos incurridos en cada proyecto son facturados a los clientes; sin embargo, el ingreso que genera la Compañía es el asociado únicamente a las comisiones pactadas. Los tipos de comisiones generadas por la Compañía son: i) comisiones recibidas por la intermediación para la planeación, negociación, ejecución y control de la inversión en medios publicitarios y ii) comisiones recibidas por el desarrollo de campañas publicitarias, donde la Compañía supervisa la correcta ejecución y la calidad de los proyectos.

- **Honorarios por publicidad (Fee):** comprende trabajos de creatividad y acompañamiento en la ejecución de planes de mercadeo y publicidad a ser presentados a los clientes. Los costos de ejecución de los proyectos están a cargo del cliente. Los honorarios son facturados en función de los acuerdos pre establecidos con los clientes, mismos que pueden ser: i) honorarios fijos u

ii) honorarios variables, calculados en función de los recursos utilizados y las horas incurridas por los publicistas.

- **Incentivos por desempeño:** se aplican dependiendo las condiciones contractuales pactadas y se reconocen como ingresos cuando los objetivos tanto cualitativos como cuantitativos se ha cumplido.

- **Incentivos por volumen de inversión:** Se reconocen una vez que el objetivo ha sido cumplido y previa conciliación con el proveedor.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones. Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

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

- **Deterioro de cuentas por cobrar:** La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Administración de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 180 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual se utilizan estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

- **Propiedades y equipos:** La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año y deterioro.

- **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 se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Riesgos operacionales

Mc Cann Erickson Ecuador Publicidad S.A., está sujeta a una variedad de posibles riesgos que pudieran afectar negativamente los ingresos, los resultados de la operación o condición financiera de la Compañía. Algunos de estos riesgos se relacionan con las condiciones generales económicas y financieras, mientras que otros son más específicos para la Compañía o de la industria. Los siguientes factores presentan los posibles riesgos que se han identificado y que pueden afectar negativamente. Los riesgos que se describen a continuación pueden no ser los únicos riesgos que enfrenta la Compañía.

a) Operaciones en una industria altamente competitiva:

El negocio de la publicidad es altamente competitivo. No sólo incluye a multinacionales, sino también a empresas locales que compiten principalmente en precio. En publicidad, la innovación es clave y para el año 2018 cobró mayor importancia el área digital y de redes sociales principalmente en aquellos clientes que por su "core" de negocio requirieron competir en este segmento y no muchas agencias estuvieron en capacidad de otorgar este servicio.

La capacidad para atraer nuevos clientes puede, en algunos casos, estar limitada por sus políticas internas y/o sus percepciones sobre los conflictos de interés especialmente en el caso que la agencia maneje a su competencia directa, lo cual es un factor de decisión de trabajar con una u otra agencia.

b) Regulaciones y otros riesgos legales o de reputación que podrían restringir las actividades o impactar negativamente en el desempeño de la Compañía o su situación financiera:

La industria está sujeta a la regulación gubernamental. Los medios de comunicación han enfrentado cambios en leyes, que podrían influenciar en el negocio. Los anunciantes y grupos de consumidores pueden impugnar publicidad a través de acciones judiciales, por ejemplo, sobre la base de que la publicidad es falsa y engañosa o perjudicial para el bienestar público. La Compañía también está sujeta a reglas específicas, prohibiciones, restricciones de los medios de comunicación, la divulgación de requisitos de etiqueta y de alerta aplicables a la publicidad de determinados productos. Las leyes existentes y las que están en estudio, en relación con la privacidad del usuario, uso de información personal y el seguimiento en línea de tecnologías podrían afectar la eficacia y la rentabilidad de la comercialización basada en internet y digitales.

4.2. Riesgos financieros

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

a) Situación financiera de clientes: La Compañía tiene una base de clientes amplia y diversa, sin embargo, en un momento dado, pueden experimentar dificultades financieras. El impacto directo sobre la Compañía podría ser una reducción de los ingresos y/o atrasos en la recuperación de la cartera, lo que puede afectar su nivel de liquidez.

- b) Calificaciones crediticias: La Compañía puede ser afectada negativamente si las calificaciones de crédito se han degradado o si son significativamente más débiles que las de nuestros competidores, ya que éstas son un factor importante para acceder a necesidades de liquidez y pueden afectar los términos de cualquier nuevo endeudamiento.
- La Casa Matriz proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de interés, riesgo de liquidez y empleo de instrumentos financieros.

(i) **Riesgo de mercado**

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

Desde el punto de vista financiero, la política de la Compañía requiere que todas las líneas de crédito bancarias y las inversiones de los activos líquidos sean realizadas en la moneda local de la Compañía, excepto por necesidades especiales, que en caso de presentarse, deben ser aprobadas por la Casa Matriz.

Los flujos de efectivo generados en moneda extranjera no son significativos para las operaciones de Mc Cann Erickson Ecuador Publicidad S.A.

(iii) **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se encuentra presente en las cuentas por cobrar comerciales. La Compañía es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles los plazos y condiciones de pago habituales. El riesgo de crédito se origina también por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes de grandes cuentas, incluyendo las cuentas comerciales a cobrar y las transacciones acordadas por bonificaciones y gastos facturables a clientes. Para los bancos y las instituciones financieras, solo se aceptan partes clasificadas, de acuerdo con calificaciones independientes, como un rango mínimo de "A". Si los clientes se califican independientemente, se utilizarán estas calificaciones. Si no existe esta calificación independiente, el control del riesgo establece la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores. Los límites individuales de riesgo se establecen en base a clasificaciones internas y externas de acuerdo con los límites establecidos por el Departamento de Finanzas. La utilización de límites de crédito se vigila de manera regular. No se han excedido los límites de crédito durante el ejercicio, y la Administración no espera ninguna pérdida por el incumplimiento de estas contrapartes.

(iii) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales.

Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La predicción de flujos de efectivo se lleva a cabo en las actividades financieras de la Compañía. El departamento Financiero hace un seguimiento de las necesidades de liquidez con el fin de asegurar que cuenta con suficiente efectivo para con las mismas al tiempo que mantiene suficiente disponibilidad de las facilidades de crédito no utilizadas en todo momento para que la Compañía no incumpla con los acuerdos con proveedores. Estas proyecciones tienen en cuenta los planes de financiación de deuda de la Compañía, el cumplimiento de ratios, el cumplimiento con los objetivos internos y, en caso de ser de aplicación, los requisitos regulatorios o legales externos.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía sobre bases netas agrupados del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son flujos de efectivo no descontados.

A continuación se muestran los pasivos financieros vigentes al cierre de cada año, clasificados en función del vencimiento contractual pactado con terceros (incluye intereses e impuestos a la salida de divisas a pagarse en créditos con relacionadas).

Al 31 de diciembre de 2018	
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,728,992
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	624,163
	<u>2,353,155</u>
Al 31 de diciembre de 2017	
Proveedores y otras cuentas por pagar	3,898,070
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	398,348
	<u>4,296,418</u>

(iv) Administración de Riesgo de capital

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es el salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha, generando utilidades y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 posee efectivo y equivalentes de efectivo para cubrir todos sus pasivos financieros. No mantiene obligaciones financieras y sus principales pasivos son con proveedores y compañías relacionadas.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
2018			2017	
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,707,652	-	4,731,819	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	3,760,554	17,997	4,410,552	2,685
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	79,865	-	182,231	-
Total activos financieros	8,548,071	17,997	9,324,602	2,685
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,728,992	-	3,898,070	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	624,163	-	398,348	-
Total pasivos financieros	2,353,155	-	4,296,418	-

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a compañías relacionadas y el efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. INGRESOS

Composición:

a) Ingresos generados como "Agente":

Medios de producción y contratos	8,066,334	11,147,467
Costo de operación	(7,208,070)	(9,809,386)
Provisiones (1)	(98,176)	29,261
Ingresos por comisiones	760,088	1,367,342
	2018	2017

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

b) Ingresos generados como "Principal":

	2018	2017
Medios de producción y contratos	156,824	5,504,165
Honorarios profesionales (Fee)	2,677,586	2,483,371
Eventos	308,035	616,622
Incentivos recibidos	417,945	352,158
Digital	471,348	208,088
Creativo	133,250	32,323
Televisión	7,032	15,863
Fotografía	60,271	15,369
Producción gráfica	1,784	9,507
Radio	1,987	788
Arriendo operativo de oficinas	162,865	129,480
Otros ingresos	107,588	129,121
Provisiones (1)	4,506,515	9,496,855
	(123,417)	(289,435)
	4,383,098	9,207,420

(1)

Corresponden a ingresos y costos provisionados el periodo anterior y devengados en el año por los conceptos a continuación:

Ingresos	2018	2017
Costo de operación	(807,330)	(1,743,580)
Provisión neta (agente y principal)	585,737	1,483,406
	(221,593)	(260,174)

Composición:

(1) Incluye principalmente: sueldos y salarios, horas extras, décimo tercero, décimo cuarto, vacaciones, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS.

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

8. OTROS INGRESOS

Composición:

	2018	2017
Reclamos de seguros	-	3,624
Descuentos pronto pago	131,369	183,393
Bajas de pasivos financieros (1)	10,000	1,755
Venta de activos fijos	4,343	-
Otros menores	6,335	11,278
	<u>152,047</u>	<u>200,050</u>

(1) Corresponden principalmente a depuraciones de saldos por pagar a proveedores antiguos.

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2018	2017
Efectivo en caja	250	250
Bancos locales (1)	4,659,425	4,684,718
Bancos del exterior (2)	<u>47,977</u>	<u>46,851</u>
	<u>4,707,652</u>	<u>4,731,819</u>

(1) Corresponden a cuentas corrientes mantenidas en bancos locales con un riesgo crediticio de AAA- y AAA.

(2) Corresponde a la cuenta corriente en un banco del exterior con calificación de riesgo AAA.

Composition:

(1) La Compañía presenta la siguiente información con relación a la concentración de su cartera de clientes locales por vencimiento:

2018		2017	
USD \$	%	USD \$	%
2,581,955	77%	2,776,301	95%
531,969	16%	-	0%
114,779	3%	-	0%
51,671	2%	-	0%
28,502	1%	48,894	2%
8,754	0%	58,355	2%
28,318	1%	30,215	1%
18,415	1%	2,685	0%
3,364,363		2,916,450	

Cartera comiente

De 1 a 30 días de vencido

De 31 a 60 días de vencido

De 61 a 90 días de vencido

De 91 a 120 días de vencido

De 121 a 180 días de vencido

De 181 a 360 días de vencido

Más de 360 días de vencido

(2) Corresponde a bonificaciones ganadas, no presenta vencimientos.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

(3)

Corresponde a costos incurridos a nombre del cliente y que se encuentran pendientes de cobro, su antigüedad y concentración es como sigue:

	2018	2017
Cartera corriente	30,937	1,143,497
De 31 a 60 días	7,097	-
De 61 a 90 días	250	-
De 91 a 120 días	375	78,961
Superiores a 120 días	5,236	15,848
	43,895	1,238,306
	USD\$	%
	70%	92%
	16%	0%
	1%	0%
	1%	6%
	12%	1%

(4)

La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales se evalúa con un análisis individual de los clientes sujetos de crédito en función de la evidencia objetiva y políticas para incobrabilidad establecidas por la Compañía. El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

Saldo inicial (determinado bajo NIC 39)	5,110	881
Importes reexpresados en resultados acumulados	-	-
Saldos reexpresados al 1 de enero del 2018 calculado bajo NIIF 9	5,110	881
Incrementos	8,020	4,229
	13,130	5,110
	2018	2017

MC CANN ERICKSON ECUADOR PUBLICIDAD S.A.

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

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición y movimiento:

Descripción	Muebles y sillas	Equipos de computación	Equipos de oficina	Equipos de producción	Mejoras e instalaciones (1)	Total
Al 1 de enero de 2017						
Costo histórico	120,313	507,456	204,050	-	-	831,819
Depreciación acumulada	(120,313)	(358,841)	(164,445)	-	-	(643,599)
Valor en libros	-	148,615	39,605	-	-	188,220
Movimiento 2017						
Adiciones	-	28,312	-	-	44,073	72,385
Bajas costo	(12,070)	(6,222)	(43,010)	-	-	(61,302)
Bajas depreciación	12,070	5,724	43,010	-	-	60,804
Depreciación	-	(73,155)	(15,354)	-	(3,166)	(91,675)
Valor en libros	-	103,274	24,251	-	40,907	168,432
Al 31 de diciembre de 2017						
Costo histórico	108,243	529,546	161,040	-	44,073	842,902
Depreciación acumulada	(108,243)	(426,272)	(136,789)	-	(3,166)	(674,470)
Valor en libros	-	103,274	24,251	-	40,907	168,432
Movimiento 2018						
Adiciones	44,717	56,825	-	12,458	134,786	248,786
Bajas, costo	(52,255)	(12,968)	(11,600)	-	-	(76,823)
Baja depreciación	52,255	12,968	11,600	-	-	76,823
Depreciación	(1,622)	(57,730)	(9,815)	(104)	(28,256)	(97,527)
Valor en libros	43,095	102,369	14,436	12,354	147,437	319,691
Al 31 de diciembre de 2018						
Costo histórico	100,705	573,403	149,440	12,458	178,859	1,014,865
Depreciación acumulada	(57,610)	(471,034)	(135,004)	(104)	(31,422)	(695,174)
Valor en libros	43,095	102,369	14,436	12,354	147,437	319,691

(1) Corresponde principalmente a mejoras efectuadas a las instalaciones de las oficinas ubicadas en Quito y Guayaquil.

MC CANN ERICKSON ECUADOR PUBLICIDAD S.A.

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

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS

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

Sociedad	País	Relación	Transacción	2018	2017
PG Mediabrands S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	318,088	314,985
Chonoworld S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	-	65
Mccann Erickson Marketing Inc.	EEUU (Miami)	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	21,037	-
Mccann Erickson Cooperation	Colombia	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	6,000	340
Mccann Erickson Centramerica Costa Rica S.A.	Costa Rica	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	-	642
Mccann Erickson Chile	Chile	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	1,674	-
Mccann Erickson Corporation Publicidad	Perú	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	85	-
Mccann Erickson USA, INC	EEUU	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	4,114	3,409
				350,998	319,441
Préstamos otorgados				-	100,000
PG Mediabrands S.A. (1)	Ecuador	Entidad del Grupo	Préstamos otorgados	-	-
Compras de servicios					
PG Mediabrands S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Compra de servicios	651,885	508,256
Mccann Erickson Marketing Inc.	EEUU (New York)	Entidad del Grupo	Compra de servicios	397,910	225,820
Mccann Erickson Corporation	Colombia	Entidad del Grupo	Compra de servicios	199,584	92,876
Mccann Communication Technologies	EEUU (New York)	Entidad del Grupo	Compra de servicios	93,693	76,985
Universal McCann World Wide	EEUU (Miami)	Entidad del Grupo	Compra de servicios	-	27,894
Chonoworld S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Compra de servicios	413,745	145,070
Mccann Erickson Marketing Inc.	EEUU (Miami)	Entidad del Grupo	Compra de servicios	7,220	6,807
Mccann Erickson Corporation Publicidad	Perú	Entidad del Grupo	Compra de servicios	4,770	4,305
Gis Corporate	EEUU	Entidad del Grupo	Compra de servicios	272	-
CORPORACION INTERPUBLIC MEXICANA	México	Entidad del Grupo	Compra de servicios	-	303
				1,769,079	1,088,316
Intereses ganados préstamos				2,294	52,943
PG Mediabrands S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Intereses ganados	2,294	-
Reembolso de gastos					
PG Mediabrands S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Reembolso de gastos - ventas	-	12,436
PG Mediabrands S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Reembolso de gastos - compras	22,322	-
Chonoworld S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Reembolso de gastos - compras	13,349	-
Universal McCann World Wide	EEUU (Miami)	Entidad del Grupo	Reembolso de gastos - compras	276,293	347,700
				311,964	360,136

(1) El 7 de diciembre de 2017, la compañía otorgó un tercer préstamo a IPG Mediabrands S.A. por un valor de US\$100,000 a una tasa de interés del 9.33% anual.

MC CANN ERICKSON ECUADOR PUBLICIDAD S.A.

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

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

Sociedad	País	Relación	Transacción	2018	2017
Cuentas por cobrar					
IPG Mediabrands S.A	Ecuador	Entidad del Grupo	Préstamos otorgados	51,504	-
Orionworldwide S.A	Ecuador	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	22,933	-
McCann Erickson Corporation	Colombia	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	2,800	-
McCann Erickson Chile	Chile	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	1,674	-
McCann Erickson U.S.A., INC.	EEUU	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	954	-
Cuentas por pagar					
IPG Mediabrands S.A	Ecuador	Entidad del Grupo	Compra de servicios	252,031	149,379
Orionworldwide S.A	Ecuador	Entidad del Grupo	Compra de servicios	117,062	92,159
Universal McCann Worldwide	EEUU Miami	Entidad del Grupo	Compra de servicios	161,411	85,526
McCann Erickson Marketing Inc.	EEUU NY	Entidad del Grupo	Compra de servicios	58,712	49,175
McCann Communication Technologies	EEUU NY	Entidad del Grupo	Compra de servicios	-	1,789
Gis Corporate	EEUU	Entidad del Grupo	Compra de servicios	17,012	14,780
McCann Erickson Corporation	Colombia	Entidad del Grupo	Compra de servicios	13,234	1,836
McCann Erickson Corporation	Perú	Entidad del Grupo	Compra de servicios	4,769	4,304
				624,163	398,348

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, adicionalmente por costos asignados por trabajos efectuados a clientes.

Honorarios, salarios y beneficios sociales

2018	2017
532,755	522,382

13. IMPUESTOS

Impuestos por recuperar

El resumen de impuestos por recuperar es como sigue:

2018	2017
69,913	929,321
44,846	43,677
114,759	972,998

Impuesto al valor agregado IVA (Crédito tributario) (1)

Retenciones en la fuente del ejercicio

(1) Con fecha 1 de agosto del 2018 el Servicio de Rentas Internas emitió la resolución N° 117012018RDEV243350 mediante la cual resolvió aceptar parcialmente la devolución de retenciones en la fuente del impuesto al Valor Agregado que le han sido efectuadas y no compensadas con el IVA en ventas por un valor de US\$734,576.

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

Impuestos por pagar

El resumen de impuestos por pagar es como sigue

Retenciones en la fuente por pagar IVA y Renta
Impuesto al valor agregado por pagar

	2018	2017
	244,431	358,751
	105,992	137,130
	<u>350,423</u>	<u>495,881</u>

Impuesto a la renta

La composición del Impuesto a la renta del año es como sigue:

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente	144,411	203,509
Impuesto a la renta diferido	(43,454)	28,692
	<u>100,957</u>	<u>232,201</u>

Impuesto a la renta corriente

Conciliación tributaria - contable del Impuesto a la renta corriente

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

	2018	2017
Utilidad antes de impuesto a la renta	(142,011)	897,337
Menos - 15% participación en utilidades	-	(134,601)
Utilidad antes de impuesto a la renta	(142,011)	762,736
Mas gastos no deducibles (1)	715,822	162,306
Base tributaria	573,811	925,042
Tasa impositiva	25%	22%
Impuesto a la renta causado	143,453	203,509
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (2)	144,411	145,221
Impuesto a la renta del año	<u>144,411</u>	<u>203,509</u>

(1) Incluye principalmente: i) provisión para jubilación patronal y desahucio por US\$103,824 (2017: US\$38,477); ii) gastos directos por regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría por

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

partes relacionadas que sobrepasan el límite establecido por US\$361,107 (2017: US\$95,320), iii) gastos de ejercicios fiscales anteriores por US\$135,789, entre otros conceptos menores.

(2) En el año 2018 el anticipo mínimo de impuesto a la renta fue mayor al impuesto causado determinado sobre la base del 25% de las utilidades gravables, por lo que el anticipo mínimo se convirtió en impuesto a la renta del año.

Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuesto diferido activos es el siguiente:

	2018	2017
Impuesto diferido activo	43,454	-

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero de 2017	28,692
Cargo a resultados por impuestos diferidos	(28,692)
Al 31 de diciembre de 2017	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos	43,454
Al 31 de diciembre de 2018	43,454

El movimiento del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero del 2017	10,547	18,145	-	28,692
Cargo a resultados por impuestos diferidos	(10,547)	(18,145)	-	(28,692)
Al 31 de diciembre de 2017	-	-	-	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos	-	29,683	13,771	43,454
Al 31 de diciembre de 2018	-	29,683	13,771	43,454

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos del año se muestra a continuación:

	2018	2017
Utilidad antes de impuesto a la renta	(142,011)	762,736
Tasa nominal vigente	25%	22%
Impuesto a la renta	(35,503)	167,802
Más - gastos no deducibles	178,956	35,707
Impuesto a la renta vía conciliación contable tributaria	143,453	203,509
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	144,411	145,221
Impuesto a la renta definitivo	144,411	203,509
Tasa efectiva de impuesto a la renta	102%	27%

Otros asuntos - Reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de impuesto a la renta a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el impuesto a la renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del impuesto a la renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el impuesto a la Salida de Divisas.

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

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

De las mencionadas reformas, la Administración de la Compañía considera que los principales efectos se originaron en: (i) incremento en la tasa del Impuesto a la renta; y, (ii) aplicación del impuesto diferido por provisiones de jubilación patronal y desahucio.

14. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

Medios de Producción (1)
Otras locales y del exterior

2018	2017
1,568,241	3,572,212
160,751	325,858
1,728,992	3,898,070

(1) Las cuentas por pagar medios de producción está compuesta por:

Proveedores locales
Proveedores del exterior
Otras cuentas por pagar

2018	2017
1,107,904	3,226,635
3,033	14,935
457,304	330,642
1,568,241	3,572,212

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

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS CORRIENTES

Composición y movimiento:

Año 2018		Año 2017	
Saldo al inicio	Incrementos	Saldo al inicio	Incrementos
Pagos, utilidades y otros movimientos			
Beneficios sociales (1)	146,065	584,608	(567,436)
Participación laboral (2)	134,601	-	(134,601)
	280,666	584,608	(702,037)
Año 2017		Año 2016	
Beneficios sociales (1)	133,325	373,921	(361,181)
Participación laboral (2)	-	134,601	-
	133,325	508,522	(361,181)
Año 2016		Año 2015	
Beneficios sociales (1)	133,325	508,522	(361,181)
Participación laboral (2)	-	134,601	-
	133,325	508,522	(361,181)

- (1) Incluye provisiones de décimo tercero, décimo cuarto sueldo, vacaciones, fondos de reserva, bonificaciones salariales, aporte patronal al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS.
- (2) Corresponde al 15% de participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de incremento salarial a corto plazo (incremento próximo periodo)	3%	3%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%	1.50%
Tasa de rotación	35.31%	21.89%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

- (1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Salidos al 1 de enero	533,210	476,396	160,859	141,213	694,069	617,609
Costo de los servicios del periodo corriente	82,773	81,212	22,903	24,290	105,676	105,502
Costo por intereses	21,052	19,723	6,351	5,846	27,403	25,569
Pérdidas/(ganancias) actuariales	6,169	(31,158)	12,076	(1,230)	18,245	(32,388)
Beneficios pagados	(1,878)	(1,905)	(8,378)	(8,378)	(16,637)	(10,283)
Transferencia de empleados desde/(hacia) otras empresas del Grupo	-	(1,948)	-	(882)	-	(2,830)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(19,239)	(9,110)	-	-	(19,239)	(9,110)
Saldo al 31 de diciembre	622,087	533,210	187,430	160,859	809,517	694,069

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:						
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costo de los servicios del periodo corriente	82,773	81,212	22,903	24,290	105,676	105,502
Costo por intereses	21,052	19,723	6,351	5,846	27,403	25,569
	103,825	100,935	29,254	30,136	133,079	131,071

Los importes reconocidos en las cuentas de otros resultados integrales son los siguientes:						
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Pérdidas/(ganancias) actuariales	6,169	(31,158)	12,076	(1,230)	18,245	(32,388)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(19,239)	(9,110)	-	-	(19,239)	(9,110)
	(13,070)	(40,268)	12,076	(1,230)	(994)	(41,498)

Análisis de Sensibilidad

Tasa de descuento	Variedad OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(14,877)	(4,191)	4,444	16,895	(3,804)
	Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-2%	-2%	-2%	-3%	-2%
	Variedad OBD (tasa de descuento - 0.5%)	15,735	4,444	16,895	3,936	2%
	Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	3%	2%	3%	2%	
Tasa de incremento salarial	Variedad OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	16,101	4,725	17,244	4,167	3%
	Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	3%	3%	3%	3%	
	Variedad OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(15,331)	(4,517)	(16,077)	(4,082)	-3%
	Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-2%	-2%	-3%	-3%	
Rotación	Variedad OBD (Rotación + 5%)	(8,059)	3,662	(8,668)	3,517	2%
	Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-1%	2%	-2%	2%	
	Variedad OBD (Rotación - 5%)	7,994	(3,691)	8,992	(3,438)	-2%
	Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	1%	-2%	2%	-2%	

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en la hipótesis mientras mantiene todas las demás hipótesis constantes. Los métodos y tipos de hipótesis utilizados en la preparación del análisis de sensibilidad no cambiaron en comparación con el período anterior.

17. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende 38,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$0.80 cada una.

18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

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.

Reserva facultativa

Esta reserva, es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "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 provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

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