

1. INFORMACION GENERAL

Antecedentes -

McCann Erickson (Ecuador) Publicidad S.A. es una subsidiaria de McCann World Group de Estados Unidos de Norteamérica y parte del Grupo IPG "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. 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.

Separación de la línea de negocios UM Universal McCann -

Durante el año 2010, por una política adoptada por el principal accionista de la Compañía, IPG - Interpublic Group of Companies Inc., quien tiene entre sus marcas a McCann Erickson y Universal McCann, entre otras, determinó que lo que corresponde a clientes exclusivos de la línea de negocios de Medios se debería manejar a través de IPG Mediabrands S.A., ya que ésta es la especialidad de esta Compañía, lo cual se realizó mediante convenio privado que entró en vigencia a partir del 28 de febrero del 2011 para el traspaso de la línea de negocio UM. Sin embargo, McCann Erickson (Ecuador) Publicidad S.A. puede seguir ofreciendo el servicio de medios a aquellos clientes de la Compañía que lo requieran.

Los cambios principales que generó en McCann Erickson (Ecuador) Publicidad S.A. esta nueva forma de operar fueron:

- a) Los empleados que prestaban sus servicios profesionales a la línea de negocios de medios "Universal McCann" fueron trasladados a la Compañía IPG Mediabrands S.A.
- b) Los clientes exclusivamente de la línea de negocios de Medios "Universal McCann" fueron trasladados a la compañía relacionada IPG Mediabrands S.A., con quien firmaron nuevos contratos para su facturación, el saldo de clientes al 28 de febrero del 2011 fue cobrado por McCann Erickson (Ecuador) Publicidad S.A., la facturación y cobranza realizada por IPG Media Brands S.A. a partir del 1 de marzo del 2011 corresponde a esta Compañía.

Adicionalmente, como una forma de apoyo a su entidad relacionada durante el año 2011 McCann Erickson (Ecuador) Publicidad S.A. mantuvo una línea de crédito abierta de US\$810,000 a IPG Media Brands S.A. para capital de trabajo y que al cierre del año 2011 el saldo es de US\$ 250,000. Ver Nota 16.

Estas acciones impactaron en los ingresos y resultados de McCann Erickson (Ecuador) Publicidad S.A. del año 2011; no obstante, actualmente McCann Erickson posee una actividad estable, con clientes grandes locales y regionales dentro de su portafolio. Con respecto a calidad de cartera se ha realizado gestión lo que ha reducido la antigüedad de cartera y ha mejorado la posición de efectivo y equivalentes de efectivo, tal como lo evidencian los estados financieros.

Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 han sido emitidos con la autorización de fecha 11 de junio del 2012 del Representante Legal de la Compañía 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. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las

NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 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 McCann Erickson (Ecuador) Publicidad S.A. constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) 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.

Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones y exenciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011.

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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 1	Enmienda. Adopción por primera vez sobre fechas establecidas y en ambientes hiperinflacionarios.	1 de julio del 2011
NIC 12	Enmienda. Excepción a los principios para la medición de impuesto diferido que surge de propiedades de inversión mantenidas a valor justo.	1 de enero del 2012
NIC 28	Contabilización de los negocios conjuntos, así como asociadas bajo las consideraciones de la NIIF 11.	1 de enero del 2013
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2015
NIC 19	Mejora. Reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y beneficios por terminación.	1 de enero del 2013
NIC 27	Restringe el alcance solo a estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Clarificación y nuevos parámetros para la definición de control y principios para preparación es estados financieros consolidados.	1 de enero del 2013
NIIF 11	Eliminación del concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación proporcional de entidades bajo control conjunto.	1 de enero del 2013
NIIF 12	Mejora. Revelaciones de participaciones en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mejora. Medición del valor razonable de activos y pasivos y revelaciones necesarias sobre este.	1 de enero del 2013

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones antes descritas que sean aplicables, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores y compañías relacionadas del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar comerciales”, “activos financieros disponibles para la venta” y “activos financieros mantenidos hasta el vencimiento”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía mantuvo activos financieros únicamente en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas y préstamos por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por las de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

a) Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por clientes 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. Debido a que la Compañía factura sus servicios a un plazo de hasta 90 días, se comienza a realizar análisis de la aplicabilidad de estimaciones de deterioro para cuentas a cobrar superiores a dicho plazo.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, considerando que el cobro de las mismas es en hasta 90 días, (180 días en caso de bonificaciones).

- (ii) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas: Corresponden a los montos adeudados por la prestación de servicios y de personal técnico. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, considerando que el cobro de las mismas es en hasta 90 días.

- (iii) Préstamos por cobrar a entidades relacionadas: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas del mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de ingresos financieros, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, como parte del préstamo a entidades relacionadas.

- (iv) Otras cuentas por cobrar: Principalmente anticipos a proveedores de la Compañía que no son facturables a clientes y anticipos a empleados que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en un plazo de hasta 90 días.

b) Pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las cuentas por pagar dentro de esta categoría: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores y medios de comunicación, 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. El mismo tratamiento tienen los anticipos de clientes y los saldos a favor de entidades relacionadas que se incluyen en este rubro.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

McCann Erickson (Ecuador) Publicidad S.A. establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado de acuerdo a los criterios establecidos corporativamente.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si McCann Erickson (Ecuador) Publicidad S.A. transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 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:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Muebles y enseres	7
Equipos de oficina	4
Maquinaria y equipo	4
Equipos de computación	4

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 aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 no han existido proyectos de la Compañía que consideren la activación de costos de endeudamiento.

2.6 Activos intangibles

Los activos intangibles 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.

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

En el caso que el valor 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 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, no se han identificado pérdidas por deterioro de Propiedades y equipos ni intangibles que debiesen ser registradas.

2.8 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 año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea 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.

Durante los años 2011 y 2010 la Compañía registró como Impuesto a la renta Causado el valor calculado sobre las utilidades gravables.

Por otro lado, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

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.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

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

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperarán en el tiempo.

2.9 Beneficios a los empleados

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

- i) La 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.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer sueldo y décimo cuarto sueldo y otros relacionados con la seguridad social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio):

Provisiones de 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 de terminación 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 6.50% anual (2010: 6.50% anual) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están 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 por pensiones hasta su vencimiento.

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 resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para McCann Erickson (Ecuador) Publicidad S.A.

2.10 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.9, McCann Erickson (Ecuador) Publicidad S.A. registra provisiones cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.11 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 dependen directamente de la publicidad, la comercialización y los requisitos de comunicaciones corporativas de clientes. Los ingresos se muestran netos de impuestos, rebajas y descuentos otorgados.

La mayoría de los contratos de clientes son negociados de manera individual y, en consecuencia, los términos de compromisos con los clientes y las bases sobre las que se ganan comisiones y honorarios varían de manera significativa. Los clientes tienen contratos con términos complejos que pueden incluir disposiciones relativas a la compensación de incentivos y descuentos de proveedores y créditos.

Los principales clientes son empresas multinacionales y, como tal, los acuerdos pueden ser globales, regionales y locales. Los cuales tienen que ser cumplidos por McCann Erickson (Ecuador) Publicidad S.A. como una agencia parte del Grupo IPG. Los acuerdos del exterior son revisados por un abogado para determinar los términos que rigen para la Compañía localmente.

Los ingresos se reconocen cuando los siguientes criterios son cumplidos: (i) evidencia persuasiva de un acuerdo existente, (ii) el precio es fijo o determinable, (iii) la cobrabilidad se encuentre razonablemente asegurada, y iv) los servicios han sido realizados. Dependiendo de los términos de un contrato de cliente, los honorarios por los servicios prestados puede ser reconocidos en tres formas principales: el rendimiento proporcional (de entrada o salida), en línea recta (o mensualmente) o de contrato terminado.

- Las comisiones de medios publicitarios se reconocen a medida que los anuncios comerciales y la publicidad aparezcan ante el público. Las comisiones de producción se reconocen por referencia al estado de terminación del proyecto. Cuando la Compañía participa como intermediario y tiene como ingreso una comisión, las entradas brutas de beneficios económicos de la comisionista incluyen importes recibidos por cuenta del principal que no suponen ingresos. El ingreso es el importe de la comisión. La parte transferible al cliente mientras no se factura se registra dentro del rubro “Cuentas por cobrar comerciales - Gastos a ser facturados a clientes”; el ingreso se reconoce con la emisión de la facturación, y la facturación es emitida una vez que se ha dado el servicio, cumpliendo con el principio de devengado.
- Las cuotas mensuales por publicidad (honorarios) se reconocen en forma de línea recta o por mes, cuando el servicio se proporciona en esencia sobre una base pro-rata. Los honorarios por creatividad se registran en función del método de entrada proporcional del reconocimiento de ingresos en situaciones donde la cuota puede ser o no conciliable con las horas reales incurridas para prestar servicios al cliente dependiendo de cada contrato. Lo cual se detalla en un plan de dotación de personal, donde se obtuvo una tasa por hora o se obtiene horas reales incurridas.

- Los servicios por artes finales normalmente se cobran en base a un tarifario establecido por la propia Compañía.
- Honorarios por marketing - (BTL - eventos de marketing más importantes) se aplaza hasta la finalización del contrato debido a que el acto final es muy significativo en relación con la transacción del servicio en su conjunto.

Dependiendo de los términos del contrato del cliente, los ingresos se derivan de diversos acuerdos relacionados con los honorarios por servicios realizados, comisiones, incentivos y disposiciones de rendimiento que tienen combinaciones de éstos. Las comisiones se obtienen generalmente en la fecha de la emisión publicitaria o publicación. Los acuerdos contractuales con los clientes también pueden incluir incentivos por desempeño con disposiciones destinadas a vincular una parte de los ingresos al desempeño de la Compañía en relación con cualquiera de los objetivos cualitativos o cuantitativos, o ambos. Los incentivos de rendimiento se reconocen como ingresos para los objetivos cuantitativos cuando el objetivo se ha logrado y para objetivos cualitativos, cuando la confirmación de que el incentivo se recibirá del cliente.

2.12 Información financiera por segmentos

La información sobre los segmentos de negocio se presenta de acuerdo con la información interna que se suministra a la máxima autoridad en la toma de decisiones que es el Representante Legal de la Compañía. Se ha identificado como la máxima autoridad en la toma de decisiones, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos de negocio al Presidente de la Compañía. Las líneas de negocio que se presentan son creatividad y medios.

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 basados 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:

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio - Para lo cual se utiliza 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.
- Reconocimiento del ingreso: El ingreso es registrado según las condiciones y particularidades indicados en la Nota 2.11.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. TRANSICIÓN A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

a) Base de la transición a las NIIF

Aplicación de NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como McCann Erickson (Ecuador) Publicidad S.A., por ser una empresa cuyos activos al cierre del 2007 superaba los US\$4 millones, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de McCann Erickson (Ecuador) Publicidad S.A. por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2010, la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2010. McCann Erickson (Ecuador) Publicidad S.A. ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

b) Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía

Las siguientes exenciones a la aplicación retroactiva fueron utilizadas por la Compañía:

Valor razonable o revalorización como costo atribuido

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para propiedades y equipos a la fecha de transición a las NIIF mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados y el análisis interno de la Administración del Compañía. Adicionalmente, desde la fecha de transición la depreciación de las propiedades y equipos consideran las vidas útiles y los valores residuales indicados en las mencionadas tasaciones.

Las demás exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

c) Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010.

c.1) Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	31 de diciembre del <u>2010</u>	1 de enero del <u>2010</u>
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC		<u>4,476,729</u>	<u>3,739,980</u>
Medición al costo amortizado de activos financieros	a)	17,381	(124,052)
Deterioro del valor de activos financieros	b)	(32,049)	(124,868)
Rubros que no califican como activo	c)	-	(196,095)
Costo atribuido de propiedades y equipos	d)	91,277	(151,597)
Reconocimiento de impuestos diferidos	e)	(18,413)	46,135
Rubros que no califican como pasivo	f)	-	126,574
Decremento en obligación por beneficios definidos y terminación de contrato	g)	<u>(244,148)</u>	<u>244,148</u>
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2010			(179,755)
Efecto de las NIIF en el año 2010		(185,952)	-
Efecto de transición al 1 de enero del 2010		<u>(179,755)</u>	<u>-</u>
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NIIF		<u><u>4,111,022</u></u>	<u><u>3,560,225</u></u>

c.2) Conciliación del estado de resultados integrales

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	Por el año terminado el 31 de diciembre del <u>2010</u>
Utilidad neta según NEC		<u>736,749</u>
Medición al costo amortizado de activos financieros	a)	17,381
Deterioro del valor de activos financieros	b)	(32,049)
Costo atribuido de propiedades y equipos	d)	91,277
Reconocimiento de impuestos diferidos	e)	(18,413)
Decremento en obligación por beneficios definidos y terminación de contrato	g)	<u>(244,148)</u>
Efecto de la transición a las NIIF		<u>(185,952)</u>
Utilidad neta según NIIF		<u><u>550,797</u></u>

a) Medición al costo amortizado de activos financieros

De acuerdo a lo indicado en NIC 39, los intereses relativos a un instrumento financiero o a un componente del mismo, que sea un activo financiero, se reconocerán como ingresos en el resultado del ejercicio. La Compañía medirá todos sus activos financieros al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. En función a lo anterior, se realizó el respectivo recálculo, arrojando al 1 de enero de 2010 un ajuste de US\$124,052 disminuyendo el patrimonio y al 31 de diciembre del 2010 por US\$17,381 como un mayor ingreso a los resultados del año 2010.

b) Deterioro del valor de activos financieros

La provisión para cuentas de cobro dudoso se estima considerando lo indicado en la NIC-39 con base en la antigüedad de las cuentas por cobrar, análisis de los informes de crédito de los clientes, tendencias del sector y los indicadores económicos, así como revisiones de la historia reciente de pago para clientes específicos.

La aplicación de esta nueva política bajo NIIF determinó una baja al patrimonio al 1 de enero del 2010 por US\$124,868 y una disminución a los resultados del año 2010 por US\$32,049.

c) Rubros que no califican como activos

El grado de certeza sobre los beneficios económicos que van a llegar a la entidad resulta injustificable para mantener el activo reconocido, razón por la que se determinó dar de baja un total de US\$196,095 al 1 de enero de 2010, relacionados principalmente a otras cuentas por cobrar.

d) Costo atribuido de propiedades y equipos

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En ese sentido, determinó el valor razonable de sus propiedades y equipos, en las que se identificó que su valor en libros según NEC a la fecha de transición difería de forma importante de su valor razonable.

El valor razonable de dichos bienes se determinó en función de tasaciones efectuadas por única vez de acuerdo con lo que establece la NIIF 1 y de un análisis interno de la Compañía. Estas tasaciones fueron efectuadas, a la fecha de transición, por especialistas independientes, para todos los activos incluidos en el rubro propiedades y equipos. Además, la Compañía, en base a las tasas indicadas en los mencionados avalúos, homologó las estimaciones de vidas útiles de propiedades y equipos y estableció el valor residual de cada activo para de esta manera depreciar sus activos.

La aplicación de los conceptos antes señalados generó un decremento patrimonial al 1 de enero del 2010 de aproximadamente US\$151,000 y un mayor ingreso a los resultados del año del 2010 por aproximadamente US\$91,000 (por concepto de una menor depreciación).

e) Reconocimiento de impuestos diferidos

El ajuste conciliatorio de impuestos a la renta diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía.

La variación de las diferencias temporales establecidas comparando las bases tributarias vs. los saldos NIIF; generaron un reconocimiento por impuestos diferidos incrementando el patrimonio al 1 de enero del 2010 en US\$46,135 y una disminución en los resultados del 2010 de US\$18,413.

f) Rubros que no califican como pasivos

La característica de todo pasivo es que la entidad tiene contraída una obligación en el momento presente y que va a entregar recursos en el futuro. Razón por la que se determinó dar de baja un total de US\$126,574 al 1 de enero de 2010 incrementado el patrimonio.

g) Decremento en obligación por beneficios definidos y terminación de contrato

Según NIIF 1, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal de acuerdo a normas vigentes en el Ecuador) y un pasivo por beneficios por terminación del contrato (desahucio de acuerdo a normas vigentes en el Ecuador) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, el cual considera como variables: las tasas de mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación, efectos por incrementos en los salarios de los empleados, así como el efecto en las variaciones en las prestaciones, derivados de los cambios en inflación.

Bajo NEC, la Compañía mantenía como política contable el reconocimiento de las provisiones para jubilación patronal bajo el método de provisión anual a prima única usando una tasa de descuento del 5% el cual era permitido con los anteriores PCGAs. Con la aplicación de NIIF desde el 1 de enero del 2010 se registra dicha provisión aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, el cual es permitido bajo la normatividad vigente. Al 1 de enero de 2010, los efectos de estos cambios, fueron un decremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$244,148 y al 31 de diciembre de 2010 una disminución de los resultados por el mismo valor.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

5.1. Riesgos operacionales

McCann Erickson (Ecuador) Publicidad S.A., así como la industria, están sujetos 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 y 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 enfrente la Compañía.

Operaciones en una industria altamente competitiva: El negocio de comunicaciones de marketing es altamente competitivo. Los servicios orientados a los medios de comunicación compiten con otros organismos y con otros proveedores de marketing creativo, o servicios de medios de comunicación, para mantener las relaciones existentes de los clientes y ganar nuevos negocios. Los competidores no sólo incluyen multinacionales, sino también entidades más pequeñas que operan en mercados locales o regionales. Los nuevos participantes del mercado incluyen la comercialización de bases de datos y empresas de modelación, vendedores telefónicos y compañías de Internet, que han quitado participación al negocio en los últimos años.

La percepción del cliente sobre la calidad del trabajo creativo de la Compañía y las relaciones con el personal clave de la Compañía son factores importantes que afectan a la posición competitiva. La capacidad de la Compañía para atender a los clientes normales, clientes importantes locales y clientes de cuentas grandes multinacionales, sobre una base geográfica más amplia y en una amplia gama de servicios también pueden ser importantes consideraciones de competencia. Por otro lado, se tiene que considerar que el principal activo de la Compañía es su gente, la libertad de entrada en el negocio es casi ilimitada y una pequeña agencia es, en ocasiones, capaz de tomar la totalidad o algunas cuentas de clientes de un competidor mucho más grande.

Muchas empresas ponen su publicidad y los negocios de comunicaciones de marketing para revisión competitiva de vez en cuando, y los clientes pueden optar por rescindir sus contratos en un plazo relativamente corto. La Compañía ha ganado y perdido cuentas de clientes en el pasado, como resultado de dichas competiciones periódicas. En conjunto, los diez mejores clientes en base a los ingresos representaron aproximadamente el 22% de los ingresos en el año 2011. Una disminución sustancial en la publicidad de una amplia cartera de clientes y el gasto de marketing, o la pérdida de una parte significativa del negocio de los clientes, podría tener un efecto material adverso sobre el negocio y los resultados de las operaciones.

La capacidad para atraer nuevos clientes y retener los clientes existentes también pueden, en algunos casos, estar limitada por las políticas de los clientes o percepciones sobre los conflictos de intereses.

Situación financiera de clientes: La Compañía tiene una base de clientes amplia y diversa, y en un momento dado, uno o más de los clientes pueden experimentar dificultades financieras. El impacto directo sobre la Compañía podría causar una reducción de los ingresos y tener atrasos en la recuperación de la cartera, el impacto indirecto puede incluir deterioro de activos, y atraso con los medios de comunicación y proveedores.

Regulaciones y otros riesgos legales o de reputación que podrían restringir las actividades o impactar negativamente 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.

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.

5.2. Riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Compañía.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento de Finanzas apoyado con la Regional en McCann Colombia en función con las políticas aprobadas por la Administración local. Este departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Compañía. La Casa Matriz y la Regional proporcionan políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de instrumentos financieros derivados y no derivados e inversión del exceso de liquidez. McCann Erickson (Ecuador) Publicidad S.A. no ha realizado operaciones que incluyan instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010.

(a) Riesgo de mercado

(i) 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.

(ii) *Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y en el valor razonable*

No es significativo debido a que la Compañía no tiene endeudamiento financiero ni inversiones temporales de plazos superiores a cinco días.

(b) *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito se encuentra presente en las cuentas a 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 y los depósitos 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, sólo se aceptan partes clasificadas, de acuerdo con calificaciones independientes, como un rango mínimo de "A". Si los clientes se califican independientemente, se utilizarán estas clasificaciones. 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.

(c) *Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

El exceso de efectivo mantenido por encima del saldo exigido a efectos de la gestión del capital circulante, es manejado por el Departamento Financiero, que invierte dichos excedentes en cuentas corrientes remuneradas, depósitos a plazo, depósitos del mercado monetario y títulos negociables, eligiendo instrumentos con vencimientos adecuados o liquidez suficiente para proporcionar la holgura suficiente determinada por las predicciones anteriormente mencionadas.

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 previsiones 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 predicciones 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).

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2011Corrientes

Cuentas por pagar	
Medios y producción	5,535,928
Anticipos de clientes	310,000
Entidades relacionadas	168,672
Otras	153,365
	<u>6,167,965</u>

Al 31 de diciembre de 2010

Cuentas por pagar	
Medios y producción	6,429,022
Anticipos de clientes	490,106
Entidades relacionadas	209,872
Otras	182,519
	<u>7,311,519</u>

(d) Riesgo de capitalización

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 monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Total cuentas por pagar de la operación	6,005,963	7,118,634
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(3,766,302)</u>	<u>(3,414,378)</u>
Deuda neta	2,239,661	3,704,256
Total patrimonio	4,547,004	4,111,022
Capital total	6,786,665	7,815,278
Ratio de apalancamiento	33%	47%

El decremento en el ratio de apalancamiento en 2011 se origina principalmente por la disminución en las operaciones ocasionada por la separación de la línea de negocio de medios Universal McCann.

6. 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:

	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2010</u>		<u>Al 1 de enero del 2010</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,766,302	-	3,414,378	-	1,864,233	-
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Cuentas por cobrar comerciales	3,876,561	9,266	9,041,097	9,766	10,241,529	11,266
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	3,479,328	-	56,863	-	66,500	-
Préstamos por cobrar a entidades relacionadas	251,898	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	5,202	-	17,893	-	86,268	-
Total activos financieros	11,379,291	9,266	12,530,231	9,766	12,258,530	11,266
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Cuentas por pagar						
Medios y producción	5,535,323	-	6,428,650	-	6,834,074	-
Anticipos de clientes	310,000	-	490,106	-	510,106	-
Entidades relacionadas	160,640	-	199,878	-	177,145	-
Otras	153,365	-	182,518	-	263,311	-
Total pasivos financieros	6,159,328	-	7,301,152	-	7,784,636	-

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales (Medios y producción, anticipos a clientes, proveedores, entidades relacionadas y otras cuentas por pagar), efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos con relacionadas por cobrar el valor razonable es equivalente al valor en libros, debido a que la negociación realizada son a tasas del mercado. Al cierre del 2011, la tasa anual que genera este préstamo es del 9% el cual es comparable con las tasas del mercado.

7. INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS

La Administración de la Compañía considera la segmentación al negocio desde el punto de vista del tipo de servicio. En Ecuador se ha tenido dos grandes líneas de negocio “McCann Erickson” y “Universal McCann”. No se considera una división geográfica, ya que los ingresos están centralizados principalmente en la ciudad de Quito - Ecuador.

Los ingresos, otros costos y gastos administrativos separados por línea de negocio son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingreso por servicios		
McCann Erickson	6,247,111	9,255,368
Universal McCann	-	1,865,595
	<u>6,247,111</u>	<u>11,120,963</u>
Otros costos		
McCann Erickson	2,391,158	2,166,142
Universal McCann	88,830	779,512
	<u>2,479,988</u>	<u>2,945,654</u>
Gastos administrativos		
McCann Erickson	1,613,450	1,639,579
Universal McCann	-	648,277
	<u>1,613,450</u>	<u>2,287,856</u>

Tal como se explica en la Nota 1, la línea de negocio “Universal McCann” fue traspasada operativamente a otra entidad relacionada del Grupo. En consecuencia, al 31 de diciembre del 2011, los rubros del estado de situación financiera reflejan los saldos correspondientes a la línea “McCann Erickson”.

8. INGRESOS POR SERVICIOS

Composición:

2011

	Valores facturados a clientes (1)	Costos incurridos (1)	Otras comisiones y honorarios	Provisiones	Ingresos por servicios
Medios y contratos gobierno	23,499,119	(21,053,552)	66,431	(801,150)	1,710,848
Fee	-	-	2,087,001	58,781	2,145,782
Televisión	719,941	-	-	36,079	756,020
BTL (eventos)	580,158	-	-	-	580,158
Creativo	369,509	-	-	-	369,509
Producción	266,744	-	-	-	266,744
AVB's -Incentivos	818,729	(223,188)	-	(375,764)	219,777
Fotografía	45,374	-	-	-	45,374
Investigaciones	37,088	-	-	-	37,088
Digital	22,497	-	-	-	22,497
Radio	4,884	-	-	-	4,884
Relaciones Públicas	2,375	-	-	-	2,375
Ingresos por servicios conexos	86,055	-	-	-	86,055
	<u>26,452,473</u>	<u>(21,276,740)</u>	<u>2,153,432</u>	<u>(1,082,054)</u>	<u>6,247,111</u>

2010

	Valores facturados a clientes (1)	Costos incurridos (1)	Otras comisiones y honorarios	Provisiones	Ingresos por servicios
Medios y contratos gobierno	27,067,586	(25,957,487)	691,346	1,344,014	3,145,459
Fee	-	-	2,538,400	-	2,538,400
Televisión	539,486	-	-	-	539,486
BTL (eventos)	480,586	-	-	-	480,586
Creativo	595,986	-	-	-	595,986
Producción	300,356	-	-	-	300,356
AVB's -Incentivos	659,800	(73,090)	-	559,645	1,146,355
Fotografía	8,379	-	-	-	8,379
Investigaciones	3,047,130	-	-	(1,019,642)	2,027,488
Digital	362,615	-	-	(33,854)	328,761
Radio	4,986	-	-	-	4,986
Relaciones Públicas	4,022	-	-	-	4,022
Ingresos por servicios conexos	700	-	-	-	700
	<u>33,071,632</u>	<u>(26,030,577)</u>	<u>3,229,746</u>	<u>850,162</u>	<u>11,120,963</u>

- (1) Los ingresos se presentan netos de los gastos a ser facturados a clientes por costos relacionados, cuando la Compañía participa como intermediario o agente, ya que no existe beneficio futuro para la Compañía. Ver reconocimiento de ingresos en Nota 2.11

9. INGRESOS POR SERVICIOS Y COSTOS DE SERVICIOS PRESTADOS

Composición:

2011

	Ingresos por servicios	Costos de servicios prestados	Utilidad directa del servicio
Medios y contratos gobierno	1,746,927	316,066	1,430,861
Fee	2,145,782	128,608	2,017,174
Televisión	719,941	581,840	138,101
BTL (eventos)	580,158	519,150	61,008
Creativo	369,509	76,297	293,212
Producción	266,744	201,342	65,402
AVB's -Incentivos	219,777	-	219,777
Fotografía	45,374	41,712	3,662
Investigaciones	37,088	235	36,853
Digital	22,497	17,099	5,398
Radio	4,884	3,804	1,080
Relaciones Públicas	2,375	1,500	875
Ingresos por servicios conexos	86,055	-	86,055
	<u>6,247,111</u>	<u>1,887,653</u>	<u>4,359,458</u>

2010

	Ingresos por servicios	Costos de servicios prestados	Utilidad directa del servicio
Medios y contratos gobierno	3,145,459	729,587	2,415,872
Fee	2,538,400	171,400	2,367,000
Televisión	539,486	398,389	141,097
BTL (eventos)	480,586	387,130	93,456
Creativo	595,986	148,883	447,103
Producción	300,356	284,589	15,767
AVB's -Incentivos	1,146,355	-	1,146,355
Fotografía	8,379	3,018	5,361
Investigaciones	2,027,488	2,844,653	(817,165)
Digital	328,761	284,527	44,234
Radio	4,986	10,110	(5,124)
Relaciones Públicas	4,022	1,999	2,023
Ingresos por servicios conexos	700	-	700
	<u>11,120,963</u>	<u>5,264,285</u>	<u>5,856,678</u>

10. OTROS COSTOS Y GASTOS ADMINISTRATIVOS POR NATURALEZA

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

2011

	<u>Otros costos</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
De personal (1)	1,405,579	425,491	1,831,070
Participación de trabajadores	82,222	31,514	113,736
Servicios administrativos	266,947	-	266,947
Arrendamientos	189,845	37,564	227,409
Servicios	184,467	57,664	242,131
Gastos de viaje	133,689	9,338	143,027
Honorarios	65,049	319,075	384,124
Depreciaciones	48,769	13,300	62,069
Seguros	-	61,185	61,185
Otros menores	103,421	658,319	761,740
	<u>2,479,988</u>	<u>1,613,450</u>	<u>4,093,438</u>

2010

	<u>Otros costos</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
De personal (1)	1,665,381	615,802	2,281,183
Participación de trabajadores	135,676	57,017	192,693
Servicios administrativos	360,844	-	360,844
Arrendamientos	184,474	39,634	224,108
Servicios	191,151	73,262	264,413
Gastos de viaje	149,929	12,964	162,893
Honorarios	74,267	340,008	414,275
Depreciaciones	55,445	16,875	72,320
Seguros	-	69,372	69,372
Otros menores	128,487	1,062,922	1,191,409
	<u>2,945,654</u>	<u>2,287,856</u>	<u>5,233,510</u>

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

11. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos financieros:		
Descuentos pronto pago (1)	125,033	233,121
Intereses ganados por préstamos a entidades relacionadas	41,052	-
Otros menores	<u>3,554</u>	<u>17,385</u>
	<u>169,639</u>	<u>250,506</u>
Gastos financieros:		
Interés por costo amortizado	(23,898)	-
Gastos bancarios	<u>(14,427)</u>	<u>(19,717)</u>
	<u>(38,325)</u>	<u>(19,717)</u>

(1) Corresponden a descuentos obtenidos por el pago anticipado a Medios.

12. OTROS INGRESOS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Arrendamiento operativo de oficinas (1)	86,207	22,284
Ingresos por servicios administrativos (2)	102,952	4,706
Otros menores	<u>58,014</u>	<u>43,443</u>
	<u>247,173</u>	<u>70,433</u>

(1) Corresponden a ingresos por arrendamientos de oficinas y equipos de comunicación a terceros y su entidad relacionada.

(2) Corresponden a ingresos por servicios administrativos a su relacionada IPG Mediabrands S.A., por servicios básicos, tales como teléfono, fax, agua potable, correos, entre otros.

13. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Efectivo en caja	250	500	500
Bancos locales (1)	720,962	3,367,020	1,814,713
Bancos del exterior (2)	45,090	46,858	49,020
Inversiones (3)	<u>3,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u><u>3,766,302</u></u>	<u><u>3,414,378</u></u>	<u><u>1,864,233</u></u>

- (1) Corresponden a cuentas corrientes mantenidas en bancos locales con un riesgo crediticio de AAA- y AAA.
- (2) Corresponde a cuenta corriente en Bank Mendes Gans de Holanda subsidiaria de ING Bank con calificación de riesgo AAA, un banco holandés especialista en el manejo de inversiones.
- (3) Corresponden a repos celebrados con el Banco Citibank N.A. (Sucursal Ecuador) que tiene una calificación de riesgo AAA. Su vencimiento original fue el 3 de enero de 2012.

14. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Clientes (1)	3,044,190	6,402,445	7,692,958
Bonificaciones por cobrar (2)	340,700	1,438,135	1,525,343
Gastos a ser facturados a clientes (3)	683,365	1,424,762	1,436,102
Provisión por deterioro de cartera (4)	<u>(191,694)</u>	<u>(224,245)</u>	<u>(412,874)</u>
	<u><u>3,876,561</u></u>	<u><u>9,041,097</u></u>	<u><u>10,241,529</u></u>

(1) Ver antigüedad de cartera a continuación:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Cartera corriente	2,820,225	5,955,691	6,469,731
De 91 a 120 días de vencido	15,472	22,822	309,937
De 121 a 180 días de vencido	6,218	7,850	163,271
De 181 a 360 días de vencido	56,727	75,299	337,905
Días vencidos superiores a un año	<u>145,548</u>	<u>340,783</u>	<u>412,114</u>
	<u>3,044,190</u>	<u>6,402,445</u>	<u>7,692,958</u>

(2) Ver antigüedad de bonificaciones por cobrar a continuación:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Cartera corriente	340,700	1,376,454	1,525,343
De 91 a 120 días de vencido	-	21,335	-
De 121 a 180 días de vencido	-	18,540	-
De 181 a 360 días de vencido	<u>-</u>	<u>21,806</u>	<u>-</u>
	<u>340,700</u>	<u>1,438,135</u>	<u>1,525,343</u>

El saldo corresponde al valor pendiente de cobro a los medios de publicidad en concepto de bonificaciones, las cuales se recupera generalmente hasta un plazo de 180 días.

(3) Ver antigüedad de gastos a ser facturados a clientes a continuación:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Cartera corriente	669,416	1,132,623	1,436,102
De 91 a 120 días	11,206	82,896	-
Superiores a 120 días	<u>2,743</u>	<u>209,243</u>	<u>-</u>
	<u>683,365</u>	<u>1,424,762</u>	<u>1,436,102</u>

Corresponde a facturas de los medios por servicios recibidos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010, los cuales no han sido facturados a los clientes.

(4) El movimiento de la provisión por deterioro de cartera, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	224,245	412,874
Provisión del período	10,822	36,084
Uso de la provisión	<u>(43,373)</u>	<u>(224,713)</u>
	<u>191,694</u>	<u>224,245</u>

15. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición y movimiento:

<u>Descripción</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2010					
Costo histórico	6,480	120,313	200,156	90,386	417,335
Depreciación acumulada	-	(93,892)	(104,194)	(62,478)	(260,564)
Valor en libros al 1 de enero del 2010	<u>6,480</u>	<u>26,421</u>	<u>95,962</u>	<u>27,908</u>	<u>156,771</u>
Movimiento 2010					
Adiciones	-	-	30,684	-	30,684
Depreciación	(1,620)	(14,947)	(40,020)	(15,733)	(72,320)
	<u>4,860</u>	<u>11,474</u>	<u>86,626</u>	<u>12,175</u>	<u>115,135</u>
Al 31 de diciembre del 2010					
Costo histórico	6,480	120,313	230,840	90,386	448,019
Depreciación acumulada	(1,620)	(108,839)	(144,214)	(78,211)	(332,884)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2010	<u>4,860</u>	<u>11,474</u>	<u>86,626</u>	<u>12,175</u>	<u>115,135</u>
Movimiento 2011					
Adiciones (1)	-	-	113,857	44,588	158,445
Bajas	-	-	(37,851)	-	(37,851)
Depreciación	(1,620)	(10,565)	(37,709)	(12,175)	(62,069)
Depreciación bajas	-	-	23,401	-	23,401
	<u>3,240</u>	<u>909</u>	<u>148,324</u>	<u>44,588</u>	<u>197,061</u>
Al 31 de diciembre del 2011					
Costo histórico	6,480	120,313	306,846	134,974	568,613
Depreciación acumulada	(3,240)	(119,404)	(158,522)	(90,386)	(371,552)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	<u>3,240</u>	<u>909</u>	<u>148,324</u>	<u>44,588</u>	<u>197,061</u>

(1) Corresponde principalmente a la adquisición de computadoras portátiles y servidores.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

<u>Sociedad</u>	<u>País</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Servicios Prestados</u>					
McCann Erickson Latam Coordination	EEUU-Miami	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	-	21,360
McCann Erickson Marketing Inc.	EEUU - NY	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	-	207
McCann Erickson Corporation Publicidad S.A.	Perú	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	-	10,584
McCann Erickson	Honduras	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	23,823	5,345
McCann Erickson Corporation S.A.	Colombia	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	9,046	-
McCann Erickson	Costa Rica	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	990	-
IPG Mediabrands S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	265,552	-
				<u>299,411</u>	<u>37,496</u>
<u>Compras de servicios</u>					
Initiative Corporate Costs	EEUU	Entidad del Grupo	Compra de servicios	-	188,804
McCann Erickson Marketing Inc.	EEUU - NY	Entidad del Grupo	Compra de servicios	352,758	271,127
McCann Erickson Latam Coordination	EEUU-Miami	Entidad del Grupo	Compra de servicios	32,028	36,654
Marketing Communication Technologies Inc.	EEUU - NY	Entidad del Grupo	Compra de servicios	27,028	41,698
McCann Erickson Corporation S.A.	Colombia	Entidad del Grupo	Compra de servicios	164,659	170,463
McCann Erickson de México S.A de C.V.	México	Entidad del Grupo	Compra de servicios	991	26,287
McCann Erickson Corporation Publicidad S.A.	Perú	Entidad del Grupo	Compra de servicios	12,210	9,827
IPG Mediabrands S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Compra de servicios	483,549	53,124
IPG Mediabrands	Colombia	Entidad del Grupo	Compra de servicios	-	4,604
Corporación Interpublic Mexicana S.A de C.V.	México	Entidad del Grupo	Compra de servicios	1,764	5,686
McCann Erickson	Panamá	Entidad del Grupo	Compra de servicios	7,749	104
Universal McCann	Colombia	Entidad del Grupo	Compra de servicios	-	11,160
McCann Erickson	Argentina	Entidad del Grupo	Compra de servicios	4,493	-
McCann Erickson	Inglaterra	Entidad del Grupo	Compra de servicios	3,867	-
Media Brands International Limited	Inglaterra	Entidad del Grupo	Compra de servicios	-	3,087
Campbell Ewald	EEUU	Entidad del Grupo	Compra de servicios	-	190
				<u>1,091,096</u>	<u>822,815</u>

<u>Sociedad</u>	<u>País</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	31 de diciembre	
				<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Préstamos Otorgados</u>					
IP G Mediabrand S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Préstamos	<u>250,000</u>	<u>-</u>
<u>Intereses ganados</u>					
IP G Mediabrand S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Intereses ganados	<u>41,052</u>	<u>-</u>
<u>Reembolso de Gastos</u>					
IP G Mediabrand S.A. (1)	Ecuador	Entidad del Grupo	Reembolso de gastos	<u>9,633,123</u>	<u>-</u>

(1) El valor correspondiente a reembolso de gastos incluye Impuesto al Valor Agregado (IVA).

Composición de los saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010:

<u>Sociedad</u>	<u>País</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
				<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>						
McCann Erickson	Honduras	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	7,742	5,346	-
McCann Erickson	Costa Rica	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	990	-	-
IPG-Media Brands S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	3,443,074	-	-
McCann Erickson de México S.A. de C.V.	México	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	238	6,366	427
Marketing Communication Technologies Inc.	EEUU - NY	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	1,884	7,024	10,981
McCann Erickson Marketing Inc.	EEUU - NY	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	23,238	14,936	13,532
McCann Erickson	Chile	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	-	-	1,387
McCann Erickson Corporation S.A.	Colombia	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	-	6,502	383
McCann Erickson	República Dominicana	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	-	-	1,250
Initiative Corp. Costs	EEUU - NY	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	-	9,937	9,408
McCannn Erickson Latam Cordination	EEUU - Miami	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	641	2,332	9,330
McCann Erickson Corporation Publicidad S.A.	Perú	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	1,521	1,326	743
IPG Mediabrands S.A.	Colombia	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	-	132	840
Universal McCann Ltda.	Colombia	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	-	2,373	5,352
McCann Erickson	Venezuela	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	-	-	12,867
Corporación Interpublic Mexicana S.A de C.V.	Venezuela	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	-	563	-
McCannn Erickson Panamá S.A.	Panamá	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	-	26	-
				<u>3,479,328</u>	<u>56,863</u>	<u>66,500</u>
<u>Préstamos</u>						
IPG Mediabrands S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Préstamo otorgado	250,000	-	-
IPG Mediabrands S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Intereses ganados	1,898	-	-
				<u>251,898</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

<u>Sociedad</u>	<u>País</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
				<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Cuentas por pagar</u>						
McCann Erickson Marketing Inc.	EEUU - NY	Entidad del Grupo	Compra de servicios	96,824	59,745	54,129
McCannn Erickson Latam Cordination	EEUU-Miami	Entidad del Grupo	Compra de servicios	2,669	3,137	9,444
Marketing Communication Technologies Inc.	EEUU - NY	Entidad del Grupo	Compra de servicios	7,852	28,095	43,924
McCann Erickson de México S.A. de C.V.	México	Entidad del Grupo	Compra de servicios	991	25,464	1,708
McCann Erickson Corporation Publicidad S.A.	Perú	Entidad del Grupo	Compra de servicios	6,338	5,305	2,970
IPG Mediabrands S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Compra de servicios	45,966	-	-
IPG Mediabrands S.A.	Colombia	Entidad del Grupo	Compra de servicios	-	527	-
McCann Erickson Corporation S.A.	Colombia	Entidad del Grupo	Compra de servicios	-	26,009	1,531
Corporación Interpublic Mexicana S.A de C.V.	México	Entidad del Grupo	Compra de servicios	-	2,251	-
Initiative Corp. Costs	EEUU - NY	Entidad del Grupo	Compra de servicios	-	39,747	37,632
McCannn Erickson Panamá S.A.	Panamá	Entidad del Grupo	Compra de servicios	-	104	-
Universal McCann Ltda.	Colombia	Entidad del Grupo	Compra de servicios	-	9,494	5,838
McCannn Erickson S.A. de Publicidad	Chile	Entidad del Grupo	Compra de servicios	-	-	2,060
McCann Erickson	Venezuela	Entidad del Grupo	Compra de servicios	-	-	17,909
				160,640	199,878	177,145

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.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye como miembros clave en el Ecuador al Representante Legal, Vicepresidente Quito, Vicepresidente Guayaquil y Dirección Financiera.

La remuneración del staff gerencial durante los años 2011 y 2010 se detalla a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Honorarios, salarios y beneficios sociales	458,733	455,930

17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

La composición impuesto a la renta cargado a resultados es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente:	203,189	355,180
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>5,336</u>	<u>18,413</u>
Impuesto a la renta	<u>208,525</u>	<u>373,593</u>

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 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
Utilidad contable del año (sin incluir participación de trabajadores)	758,243	1,284,622	(1)
Menos - 15% participación a trabajadores	(113,736)	(192,693)	
Más - gastos no deducibles (2)	239,639	363,150	
Menos - deducción discapacitados	<u>(37,524)</u>	<u>(34,360)</u>	
Base tributaria	846,622	1,420,719	
Tasa impositiva	24%	25%	
Impuesto a la renta calculado (3)	<u>203,189</u>	<u>355,180</u>	
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (3)	<u>58,532</u>	<u>-</u>	
Impuesto a la renta del año (3)	<u><u>203,189</u></u>	<u><u>355,180</u></u>	

- (1) Base según NEC (Normas Ecuatorianas de Contabilidad).
- (2) Durante el año 2011 corresponden principalmente a remuneraciones no aportadas al IESS, pagos realizados sin retenciones en la fuente y gastos financieros por aplicación de NIIF.
- (3) Cálculo del Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta: La Compañía determinó que el anticipo mínimo de IR para el 2011 y 2010, siguiendo las bases descritas en la Nota 2.8, ascendía a US\$58,532 (2010: US\$0), monto que no supera el impuesto a la renta expuesto anteriormente por US\$203,189 (2010: US\$355,180), que se incluye en el estado de Resultados como impuesto a la Renta corriente causado.

Impuestos por recuperar:

Se compone de:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retenciones en la fuente del ejercicio	113,809	45,640
Retenciones en la fuente de años anteriores	<u>45,640</u>	<u>-</u>
	<u><u>159,449</u></u>	<u><u>-</u></u>

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía tiene pendientes de resolución el siguiente trámite presentado al Servicio de Rentas Internas:

La Administración de la Compañía con fecha 8 de mayo del 2012 ha recibido del Servicio de Rentas Internas la liquidación de pago No. 17201202002253 por diferencias en la declaración del impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2008 por US\$504,016 más recargos por US\$100,803 más intereses por mora y multas. Dicho trámite se encuentra en proceso. La Administración de la Compañía en conjunto con sus asesores legales y tributarios considera que los mismos serán resueltos favorablemente, por lo que no ha constituido provisiones para cubrir el posible pago de estos valores.

IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Impuestos diferidos activos:			
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	-	22,386	27,722
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>22,386</u>	<u>5,336</u>	<u>18,413</u>
Saldo de impuesto diferido activo	<u>22,386</u>	<u>27,722</u>	<u>46,135</u>

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

	Impuesto diferido activo
Al 1 de enero de 2010	46,135
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(18,413)</u>
Al 31 de diciembre del 2010	27,722
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(5,336)</u>
Al 31 de diciembre del 2011	<u>22,386</u>

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

	Activo		<u>Total</u>
	Activo Fijo	Provisiones	
Impuestos diferidos:			
Al 1 de enero de 2010	28,757	17,378	46,135
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	(17,631)	(782)	(18,413)
Al 31 de diciembre del 2010	11,126	16,596	27,722
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	771	(6,107)	(5,336)
Al 31 de diciembre del 2011	11,897	10,489	22,386

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2011 y 2010 se muestra a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del año antes de impuestos	644,507	924,390
Tasa impositiva vigente	24%	25%
Impuesto a la renta	154,682	231,098
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más - Gastos no deducibles	57,513	90,788
Menos - Deducción discapacitados	(9,006)	(8,590)
Más - otros menores por efecto de cuadratura	5,336	60,297
Gasto por impuestos	208,525	373,593

18. CUENTAS POR PAGAR - MEDIOS Y PRODUCCION

Composición:

	<u>Diciembre 31</u>		<u>Enero 1</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Proveedores	5,118,622	5,762,184	5,590,733
Proveedores del exterior	12,109	7,500	-
Devolución de bonificaciones	174,698	468,139	501,935
Devolución de comisiones	10,311	16,373	-
Facturación anticipada	219,583	174,454	741,406
Total	5,535,323	6,428,650	6,834,074

19. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
<u>Año 2011</u>				
Activos corrientes				
Deterioro de cuentas por cobrar	224,245	10,822	(43,373)	191,694
	<u>224,245</u>	<u>10,822</u>	<u>(43,373)</u>	<u>191,694</u>
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	137,511	569,993	(601,640)	105,864
Participación laboral (2)	192,693	113,736	(192,693)	113,736
	<u>330,204</u>	<u>683,729</u>	<u>(794,333)</u>	<u>219,600</u>
Pasivos no corrientes				
Beneficios a empleados (3)	261,743	10,360	(19,959)	252,144
	<u>261,743</u>	<u>10,360</u>	<u>(19,959)</u>	<u>252,144</u>
<u>Año 2010</u>				
Activos corrientes				
Deterioro de cartera	412,874	36,084	(224,713)	224,245
	<u>412,874</u>	<u>36,084</u>	<u>(224,713)</u>	<u>224,245</u>
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	128,085	628,337	(618,911)	137,511
Participación laboral (2)	140,450	192,693	(140,450)	192,693
	<u>268,535</u>	<u>821,030</u>	<u>(759,361)</u>	<u>330,204</u>
Pasivos no corrientes				
Beneficios a empleados(3)	274,105	18,856	(31,218)	261,743
	<u>274,105</u>	<u>18,856</u>	<u>(31,218)</u>	<u>261,743</u>

(1) Incluye provisiones de décimo tercero sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, fondos de reserva, bonificaciones salariales, compensaciones contractuales, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS y otros beneficios empleados.

(2) Corresponde al 15% de participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

(3) Ver Nota 2.9 y Nota 20.

20. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	<u>Diciembre 31</u>		<u>Enero 1</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Jubilación patronal	201,591	209,424	216,450
Desahucio	50,553	52,319	57,655
	<u>252,144</u>	<u>261,743</u>	<u>274,105</u>

Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los empleados que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	209,424	216,450
Reserva contabilizada al inicio del año	-	461,930
Costo de los servicios del período corriente	39,695	37,877
Costo por intereses	13,042	14,069
Ganancias/pérdidas actuariales	(357)	(236,016)
Ganancias sobre reducciones	(2,096)	(14,654)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(58,117)</u>	<u>(53,782)</u>
Saldos al fin del año	<u>201,591</u>	<u>209,424</u>

Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Sucursal entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	52,318	57,655
Reserva contabilizada al inicio del año	2,096	56,322
Costo de los servicios del período corriente	11,083	10,995
Costo por intereses	3,272	3,749
Pérdida/ganancia actuariales	36,205	(15,438)
Beneficios pagados	<u>(2,103)</u>	<u>(3,310)</u>
Saldos al fin del año	<u>50,553</u>	<u>52,318</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>%</u>	<u>%</u>
Tasa(s) de descuento	6.50	6.50
Tasa(s) esperada del incremento salarial	2.40	2.40

21. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende 38,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$0.80 cada una.

22. 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.

Resultados acumulados - Efectos 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 generaron un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

De capital (Incluida en Resultados acumulados)

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. A 1 de enero del 2011, la reserva de capital fue transferida a Resultados acumulados, según lo dispuesto en resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Reserva de Capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizada para absorber pérdidas, o devuelta en caso de liquidación de la Compañía.

23. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.