



**McCANN
WORLDGROUP**

TRANSFORMING BRANDS
& GROWING BUSINESSES

McCann Worldgroup
Quito - Finlandia N36-41 y Suecia
Guayaquil - Av. Miguel H. Alcivar y Nahim Isaias
T (Q): +593 2 396 6800 • (G): +593 4 268 3701
F (Q): +593 2 396 6858 • (G): +593 4 268 1245
www.mccannworldgroup.com

1. INFORMACION GENERAL

Antecedentes -

Mc Cann Erickson Ecuador Publicidad S.A. es una subsidiaria de Mc Cann 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.

Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos con la autorización de fecha 10 de abril del 2014 por la Junta General de Accionistas.

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 2013 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 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.

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

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.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

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 o obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, 'Deterioro del valor de los activos' - Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineando los con los requerimientos de NIIF 13.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición' - Establece determinadas condiciones que debe cumplir la novación de derivados, para permitir continuar con la contabilidad de cobertura.	1 de enero del 2014
NIIF 13	Enmienda, 'Medición del valor razonable'. Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad a medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo a contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9.	1 de julio del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

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", "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.

9



Al 31 de diciembre del 2013 y del 2012 la Compañía mantuvo activos financieros únicamente en la categoría de “cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Cuentas por cobrar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales 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, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- a) **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 hasta 90 días.
 - (iii) 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 en promedio 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

Mc Cann 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 Mc Cann 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	3 - 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 de 2013 y 2012 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 2013 y 2012, 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 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) 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 el año 2013 la Compañía registró como Impuesto a la renta causado el valor proveniente del cálculo sobre las utilidades gravables, mientras que el año 2012 registró el valor proveniente del anticipo mínimo.



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 2010 con el 25% 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.

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.
- iv) Otras provisiones: corresponde principalmente a aportes personales y patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social) y fondos de reserva.

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 25% 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 7.00% anual (2012: 7.00% anual) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador

98



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 Mc Cann Erickson Ecuador Publicidad S.A.

2.10 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.9, Mc Cann 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 generan ingresos por 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.

Algunos de los principales clientes son empresas multinacionales y, como tal, los acuerdos pueden ser globales, regionales y locales. Los cuales tienen que ser cumplidos por Mc Cann 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

91



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 actividades de BTL (eventos) se aplaza hasta la finalización del servicio, 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. En el año 2013, la única línea de negocio que se mantiene esta dedicada a producción, medios y eventos, por lo que la Administración de la Compañía considera que la presentación de los estados financieros es apropiada, reflejando el único segmento reportable.

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:

- 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.

js



- **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 indicadas 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. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Riesgos operacionales

Mc Cann 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 la publicidad es altamente competitivo. Los competidores no sólo incluyen multinacionales, sino también empresas locales que operan en mercados locales o regionales.

Algunos clientes multinacionales tienen negociaciones del mismo tipo y por lo tanto la decisión de trabajar con una u otra agencia no es local.

La percepción del cliente sobre la calidad del trabajo creativo de la Compañía y las negociaciones con el personal clave de la Compañía son factores importantes. En la industria de la publicidad la innovación es clave y por ello para competir en estos días es importante ingresar en nuevos segmentos como es el negocio digital y de redes sociales.

Durante el 2013, el gobierno jugó un rol importante, donde a través de procesos de licitación convocó a diferentes Agencias de Publicidad para competir en producto, precios y servicio.

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.

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.



4.2. 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.

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.

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 tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de instrumentos financieros derivados y no derivados e inversión del exceso de liquidez. Mc Cann Erickson Ecuador Publicidad S.A. no ha realizado operaciones que incluyan instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre del 2013.

- (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 30 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

9



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 inversiones de corto plazo, 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.

	<u>Menos de 1</u> <u>año</u>
Al 31 de diciembre de 2013	
Cuentas por pagar	
Medios y producción	4,082,798
Anticipos de clientes	160,707
Entidades relacionadas	911,049
Otras	69,559
	<u>5,224,113</u>
Al 31 de diciembre de 2012	
Cuentas por pagar	
Medios y producción	4,991,570
Anticipos de clientes	503,305
Entidades relacionadas	466,933
Otras	55,576
	<u>6,017,384</u>

gs



(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 2013 y de 2012 fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Total cuentas por pagar de la operación	5,441,415	6,351,260
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(3,623,451)</u>	<u>(2,840,655)</u>
Deuda neta	1,817,964	3,510,605
Total patrimonio	<u>6,011,136</u>	<u>5,022,648</u>
	7,829,100	8,533,253
Ratio de apalancamiento	23%	41%

El decremento en el ratio de apalancamiento en 2013 se origina principalmente por cobro a entidades relacionadas principalmente IPG Media Brands.

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:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2012</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	3,623,451	-	2,840,655	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	6,723,939	71,592	6,273,477	117,296
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1,496,154	-	2,623,355	-
Otras cuentas por cobrar	6,619	-	84,301	-
Total activos financieros	<u>11,850,163</u>	<u>71,592</u>	<u>11,821,788</u>	<u>117,296</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar				
Medios y producción	4,239,596	64,054	5,268,067	63,140
Anticipos de clientes	160,707	-	503,305	-
Entidades relacionadas	907,499	-	461,172	-
Otras	69,559	-	55,576	-
Total pasivos financieros	<u>5,377,361</u>	<u>64,054</u>	<u>6,288,120</u>	<u>63,140</u>

ps



**McCANN
WORLDGROUP**

TRANSFORMING BRANDS
& GROWING BUSINESSES

McCann Worldgroup
Quito - Finlandia N36-41 y Suecia
Guayaquil - Av. Miguel H. Alcivar y Nahim Isaías
T (Q): +593 2 396 6800 • (G): +593 4 268 3701
F (Q): +593 2 396 6858 • (G): +593 4 268 1245
www.mccannworldgroup.com

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.



6. INGRESOS POR SERVICIOS Y OTROS RELACIONADOS

Composición:

2013	Valores facturados a clientes (1)	Costos incurridos (1)	Otras comisiones y honorarios	Provisiones	Ingresos por servicios y otros relacionados
Medios y contratos gobierno	22,043,296	(16,300,817)	28,031	32,614	5,803,124
Fee	-	-	1,776,201	179,588	1,955,789
Televisión	401,216	-	-	-	401,216
BTL (eventos)	1,250,746	-	-	34,615	1,285,361
Creativo	233,198	-	-	(4,807)	228,391
Producción	207,259	-	-	(2,065)	205,194
AVB's -Incentivos	2,500,566	(1,781,223)	-	(161,397)	557,946
Fotografía	21,165	-	-	-	21,165
Investigaciones	7,171	-	-	-	7,171
Digital	39,217	-	-	4,423	43,640
Radio	52,804	-	-	-	52,804
Alternativos	612,826	(549,620)	-	-	63,206
Relaciones públicas	8,765	-	-	-	8,765
Ingresos por servicios conexos	135,930	-	-	-	135,930
Arriendo operativo de oficinas	166,317	-	-	-	166,317
Ingresos por servicios administrativos	75,814	-	2,169	-	77,983
	<u>27,756,290</u>	<u>(18,631,660)</u>	<u>1,806,401</u>	<u>82,971</u>	<u>11,014,002</u>
2012	Valores facturados a clientes (1)	Costos incurridos (1)	Otras comisiones y honorarios	Provisiones	Ingresos por servicios y otros relacionados
Medios y contratos gobierno	17,636,015	(15,298,014)	83,796	(26,195)	2,395,602
Fee	-	-	1,923,681	(28,013)	1,895,668
Televisión	589,206	-	-	94,945	684,151
BTL (eventos)	905,578	-	-	34,120	939,698
Creativo	390,872	-	-	4,807	395,679
Producción	213,506	-	-	2,065	215,571
AVB's -Incentivos	1,216,123	(740,774)	20,809	(88,328)	407,830
Fotografía	22,330	-	-	-	22,330
Investigaciones	188,953	-	-	3,178	192,131
Digital	21,646	-	-	-	21,646
Radio	12,025	-	-	-	12,025
Relaciones públicas	2,353	-	-	-	2,353
Ingresos por servicios conexos	79,550	-	-	-	79,550
Arriendo operativo de oficinas	128,202	-	-	-	128,202
Ingresos por servicios administrativos	108,769	-	2,755	-	111,524
	<u>21,515,128</u>	<u>(16,038,788)</u>	<u>2,031,041</u>	<u>(3,421)</u>	<u>7,503,960</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.

95



7. INGRESOS POR SERVICIOS Y COSTOS DE SERVICIOS PRESTADOS

Composición:

<u>2013</u>	Ingresos por servicios y otros relacionados	Costos de servicios prestados	Utilidad directa del servicio
Medios y contratos gobierno	5,803,124	3,614,769	2,188,355
Fee	1,955,788	103,566	1,852,222
Televisión	401,216	310,992	90,224
BTL (eventos)	1,285,364	1,012,406	272,958
Creativo	228,391	65,843	162,548
Producción	205,194	165,316	39,878
AVB's -Incentivos	557,945	-	557,945
Fotografía	21,165	20,272	893
Investigaciones	7,171	2,497	4,674
Digital	43,639	43,171	468
Radio	52,804	32,663	20,141
Alternativo	63,206	-	63,206
Relaciones Públicas	8,765	6,100	2,665
Ingresos por servicios conexos	135,930	-	135,930
Arriendo operativo de oficinas	166,317	-	166,317
Ingresos por servicios administrativos	77,983	-	77,983
	<u>11,014,002</u>	<u>5,377,595</u>	<u>5,636,407</u>

<u>2012</u>	Ingresos por servicios y otros relacionados	Costos de servicios prestados	Utilidad directa del servicio
Medios y contratos gobierno	2,395,603	1,356,175	1,039,428
Fee	1,895,668	53,420	1,842,248
Televisión	684,151	562,784	121,367
BTL (eventos)	939,698	775,791	163,907
Creativo	395,678	100,010	295,668
Producción	215,571	174,096	41,475
AVB's -Incentivos	407,831	-	407,831
Fotografía	22,330	13,543	8,787
Investigaciones	192,130	164,636	27,494
Digital	21,646	12,159	9,487
Radio	12,025	4,227	7,798
Relaciones Públicas	2,353	2,000	353
Ingresos por servicios conexos	79,550	-	79,550
Arriendo operativo de oficinas	128,202	-	128,202
Ingresos por servicios administrativos	111,524	-	111,524
	<u>7,503,960</u>	<u>3,218,841</u>	<u>4,285,119</u>

gd



8. OTROS COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2013</u>	<u>Otros costos</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
De personal (1)	1,532,134	378,295	1,910,429
Participación de trabajadores	167,450	69,756	237,206
Servicios administrativos	233,071	-	233,071
Arrendamientos	230,492	37,084	267,576
Servicios	200,568	70,353	270,921
Gastos de viaje	89,987	7,837	97,824
Honorarios	76,175	354,542	430,717
Depreciaciones	41,560	16,030	57,590
Seguros	18,730	58,723	77,453
Otros menores	571,457	440,579	1,012,036
	<u>3,161,624</u>	<u>1,433,199</u>	<u>4,594,823</u>

<u>2012</u>	<u>Otros costos</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
De personal (1)	1,365,048	403,283	1,768,331
Participación de trabajadores	71,097	30,533	101,630
Servicios administrativos	283,140	-	283,140
Arrendamientos	194,874	40,963	235,837
Servicios	176,465	70,590	247,055
Gastos de viaje	82,682	12,047	94,729
Honorarios	41,005	348,753	389,758
Depreciaciones	46,026	17,932	63,958
Seguros	22,590	49,463	72,053
Otros menores	358,526	405,294	763,820
	<u>2,641,453</u>	<u>1,378,858</u>	<u>4,020,311</u>

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



9. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos financieros:		
Descuentos pronto pago (1)	282,385	217,976
Intereses ganados	15,878	31,905
Otros menores	<u>13,230</u>	<u>13,099</u>
	<u>311,493</u>	<u>262,980</u>
Gastos financieros:		
Gastos bancarios	<u>(14,452)</u>	<u>(10,317)</u>
	<u>(14,452)</u>	<u>(10,317)</u>

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

10. OTROS INGRESOS

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Recuperación de provisión de cuentas incobrables	-	36,687
Venta en acciones	-	3,615
Venta en activos	2,908	1,820
Seguros	849	1,334
Otros menores	<u>1,785</u>	<u>14,975</u>
	<u>5,542</u>	<u>58,431</u>

11. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en caja	250	250
Bancos locales (1)	3,577,949	2,795,262
Bancos del exterior (2)	<u>45,252</u>	<u>45,143</u>
	<u>3,623,451</u>	<u>2,840,655</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.

98



12. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cientes (1)	4,611,745	2,879,736
Bonificaciones por cobrar (2)	892,669	487,717
Gastos a ser facturados a clientes (3)	1,297,617	2,969,838
Provisión por deterioro de cartera (4)	<u>(78,092)</u>	<u>(63,814)</u>
Cuentas por cobrar comerciales - corriente	<u>6,723,939</u>	<u>6,273,477</u>
Cuentas por cobrar comerciales - no corriente (Clientes) (1)	<u>71,592</u>	<u>117,296</u>
Total cuentas por cobrar comerciales	<u>6,795,531</u>	<u>6,390,773</u>

(1) Ver antigüedad de cartera a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cartera corriente	4,545,399	2,748,135
De 91 a 120 días de vencido	6,877	82,603
De 121 a 180 días de vencido	28,153	47,381
De 181 a 360 días de vencido	31,316	1,617
Días vencidos superiores a un año	-	-
	<u>4,611,745</u>	<u>2,879,736</u>
Cartera largo plazo	<u>71,592</u>	<u>117,296</u>
	<u>4,683,337</u>	<u>2,997,032</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cartera corriente	892,669	486,868
De 91 a 120 días de vencido	<u>-</u>	<u>849</u>
	<u>892,669</u>	<u>487,717</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.



**McCANN
WORLDGROUP**

TRANSFORMING BRANDS
& GROWING BUSINESSES

McCann Worldgroup
Quito - Finlandia N36-41 y Suecia
Guayaquil - Av. Miguel H. Alcivar y Nahim Isaías
T (Q): +593 2 396 6800 • (G): +593 4 268 3701
F (Q): +593 2 396 6858 • (G): +593 4 268 1245
www.mccannworldgroup.com

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cartera corriente	956,428	2,795,200
De 91 a 120 días	246,792	159,189
Superiores a 120 días	<u>94,397</u>	<u>15,449</u>
	<u>1,297,617</u>	<u>2,969,838</u>

Corresponde a facturas de los medios por servicios recibidos al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los cuales no han sido facturados a los clientes.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	63,814	191,694
Provisión del período	26,789	-
Uso de la provisión	<u>(12,511)</u>	<u>(127,880)</u>
	<u>78,092</u>	<u>63,814</u>

La provisión se analiza en función de la evidencia objetiva de que las cuentas por cobrar han sufrido deterioro.

es



**McCANN
WORLDGROUP**

TRANSFORMING BRANDS
& GROWING BUSINESSES

McCann Worldgroup

Quito - Finlandia N36-41 y Suecia

Guayaquil - Av. Miguel H. Alcivar y Nahim Isaías

Tel: (Q): +593 2 396 6800 • (G): +593 4 268 3701

Tel: (Q): +593 2 396 6858 • (G): +593 4 268 1245

www.mccannworldgroup.com

13. 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 2012					
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>
Movimiento 2012					
Adiciones (1)	-	-	17,481	-	17,481
Bajas	-	-	-	(490)	(490)
Depreciación	(1,620)	(909)	(50,282)	(11,147)	(63,958)
Depreciación bajas	-	-	-	490	490
Al 31 de diciembre del 2012	<u>1,620</u>	<u>(909)</u>	<u>(32,801)</u>	<u>(11,147)</u>	<u>(46,477)</u>
Costo histórico	6,480	120,313	324,327	134,484	586,584
Depreciación acumulada	(4,860)	(120,313)	(208,804)	(101,043)	(436,000)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>1,620</u>	<u>-</u>	<u>115,523</u>	<u>33,441</u>	<u>150,584</u>
Movimiento 2013					
Adiciones (1)	-	-	78,263	19,409	97,672
Bajas	-	-	(25,971)	(438)	(26,409)
Depreciación	(1,620)	-	(44,777)	(11,193)	(57,590)
Depreciación bajas	-	-	25,676	438	26,114
Al 31 de diciembre del 2013	<u>(1,620)</u>	<u>-</u>	<u>33,191</u>	<u>8,216</u>	<u>39,787</u>
Costo histórico	6,480	120,313	376,619	153,455	656,867
Depreciación acumulada	(6,480)	(120,313)	(227,905)	(111,798)	(466,496)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>148,714</u>	<u>41,657</u>	<u>190,371</u>

(1) Corresponde principalmente a la adquisición de equipo de audio y video, así como de computadoras portátiles y fijas.

8



14. **SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 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>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Servicios Prestados</u>					
McCann Erickson Marketing Inc.	EEUU - NY	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	-	1,955
McCann Erickson Latam Coordination	EEUU-Miami	Entidad del Grupo	Compra de servicios	8,500	-
McCann Erickson	Honduras	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	-	14,288
McCann Erickson Corporation S.A.	Colombia	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	-	852
Commonwealth Global Resource Center	México	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	3,016	9,985
McCann Erickson de México S.A de C.V.	México	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	69,570	41,120
IPG Mediabrands S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	448,243	443,998
				529,329	512,198
<u>Compras de servicios</u>					
McCann Erickson Marketing Inc.	EEUU - NY	Entidad del Grupo	Compra de servicios	233,071	330,570
McCann Erickson Marketing Inc.	EEUU - Miami	Entidad del Grupo	Compra de servicios	17,905	-
McCann Erickson Latam Coordination	EEUU-Miami	Entidad del Grupo	Compra de servicios	-	11,119
Marketing Communication Technologies Inc.	EEUU - NY	Entidad del Grupo	Compra de servicios	45,077	46,498
McCann Erickson Corporation S.A.	Colombia	Entidad del Grupo	Compra de servicios	106,221	134,437
McCann Erickson de México S.A de C.V.	México	Entidad del Grupo	Compra de servicios	2,208	814
McCann Erickson Corporation Publicidad S.A.	Perú	Entidad del Grupo	Compra de servicios	6,725	7,143
IPG Mediabrands S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Compra de servicios	2,317,083	1,349,409
McCann Erickson	España	Entidad del Grupo	Compra de servicios	15,516	11,567
McLaren McCann	Canada	Entidad del Grupo	Compra de servicios	-	2,736
McCann Erickson	Puerto Rico	Entidad del Grupo	Compra de servicios	-	8,552
McCann Erickson	Chile	Entidad del Grupo	Compra de servicios	-	1,743
McCann Erickson	Francia	Entidad del Grupo	Compra de servicios	917	591
				2,744,723	1,905,179

gs



McCANN WORLDGROUP

TRANSFORMING BRANDS
& GROWING BUSINESSES

McCann Worldgroup
Quito - Finlandia N36-41 y Suecia
Guayaquil - Av. Miguel H. Alcivar y Nahim Isaías
T (Q): +593 2 396 6800 • (G): +593 4 268 3701
F (Q): +593 2 396 6858 • (G): +593 4 268 1245
www.mccannworldgroup.com

<u>Sociedad</u>	<u>País</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cobro de préstamos</u>					
IP G Mediabrands S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Préstamos	-	250,000
<u>Intereses ganados cartera</u>					
IP G Mediabrands S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Intereses ganados	15,878	31,904
<u>Reembolso de Gastos</u>					
IP G Mediabrands S.A. (1)	Ecuador	Entidad del Grupo	Reembolso de gastos	10,333,403	10,342,717

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

AS



McCANN WORLDGROUP

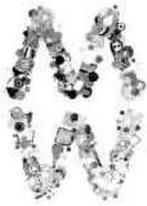
TRANSFORMING BRANDS
& GROWING BUSINESSES

McCann Worldgroup
Quito - Finlandia N36-41 y Suecia
Guayaquil - Av. Miguel H. Alcivar y Nahim Isatas
T (Q): +593 2 396 6800 • (G): +593 4 268 3701
F (Q): +593 2 396 6858 • (G): +593 4 268 1245
www.mccannworldgroup.com

Composición de los saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

<u>Sociedad</u>	<u>País</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar					
IP G-Media Brands S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	1,490,844	2,574,234
McCann Erickson de México S.A. de C.V.	México	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	-	12,578
Marketing Communication Technologies Inc.	EEUU - NY	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	-	4,313
McCann Erickson Marketing Inc.	EEUU - NY	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	-	17,891
McCann Erickson Latam Cordmaton	EEUU - Miami	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	5,310	-
McCann Erickson Corporation Publicidad S.A.	Perú	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	-	1,643
McLaren McCann	Canadá	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	-	629
McCann Erickson	Puerto Rico	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	-	1,967
McCann Erickson Corporation Publicidad S.A.	Colombia	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	-	115
Commonwealth Global Resource Center	México	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	-	9,985
				<u>1,496,154</u>	<u>2,623,355</u>
Intereses ganados/cartera					
IP G-Media Brands S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Intereses ganados	15,878	-
				<u>15,878</u>	<u>-</u>
Cuentas por pagar					
McCann Erickson Marketing Inc.	EEUU - NY	Entidad del Grupo	Compra de servicios	5,1526	77,785
McCann Erickson Marketing Inc.	EEUU - Miami	Entidad del Grupo	Compra de servicios	2,944	-
Marketing Communication Technologies Inc.	EEUU - NY	Entidad del Grupo	Compra de servicios	11,286	18,751
McCann Erickson Corporation Publicidad S.A.	Perú	Entidad del Grupo	Compra de servicios	5,245	7,143
IP G-Media Brands S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Compra de servicios	836,498	345,950
McCann Erickson	España	Entidad del Grupo	Compra de servicios	-	253
McCann Erickson	Canadá	Entidad del Grupo	Compra de servicios	-	2,738
McCann Erickson	Puerto Rico	Entidad del Grupo	Compra de servicios	-	8,552
				<u>907,499</u>	<u>461,172</u>

es



**McCANN
WORLDGROUP**

TRANSFORMING BRANDS
& GROWING BUSINESSES

McCann Worldgroup
Quito - Finlandia N36-41 y Suecia
Guayaquil - Av. Miguel H. Alcivar y Nahim Isaías
T (Q): +593 2 396 6800 • (G): +593 4 268 3701
F (Q): +593 2 396 6858 • (G): +593 4 268 1245
www.mccannworldgroup.com

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 2013 y 2012 se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Honorarios, salarios y beneficios sociales	516,951	495,807

15. 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>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente (1):	356,426	205,882
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>(747)</u>	<u>1,047</u>
Impuesto a la renta	<u>355,679</u>	<u>206,929</u>

(1) Ver Nota 2.8.

PS



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 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad contable del año (sin incluir participación de trabajadores)	1,581,373	677,532
Menos - 15% participación a trabajadores	(237,206)	(101,630)
Más - gastos no deducibles (1)	275,954	128,498
Menos - deducción discapacitados	-	(27,859)
	<u>1,620,121</u>	<u>676,541</u>
Base tributaria	1,620,121	676,541
Tasa impositiva	22%	23%
Impuesto a la renta calculado (2)	<u>356,426</u>	<u>155,604</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (2)	<u>199,243</u>	<u>205,882</u>
Impuesto a la renta del año (2)	<u><u>356,426</u></u>	<u><u>205,882</u></u>

- (1) Durante el año 2013 corresponden principalmente a donaciones y multas, remuneraciones no aportadas al IESS, gastos correspondientes a años anteriores, pagos realizados sin retenciones en la fuente.
- (2) Cálculo del Anticipo Mínimo de Impuesto a la renta: En el año 2013 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de IR, siguiendo las bases descritas en la Nota 2.8, ascendía a US\$199,243, monto que es inferior al impuesto a la renta expuesto anteriormente por US\$356,426, por lo cual se incluye en el estado de Resultados como impuesto a la renta corriente causado. En el año 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta causado el proveniente del anticipo, el mismo que superaba el valor del cálculo.

Impuestos por recuperar:

Se compone de:

Retenciones en la fuente del ejercicio	-	58,741
Retenciones en la fuente de años anteriores	207,010	159,449
Crédito tributario de IVA	<u>104,451</u>	-
	<u><u>311,461</u></u>	<u><u>218,190</u></u>

En diciembre del 2013, la Compañía realizó el pago de US\$84,237 de capital de impuesto en base a la resolución No. 117012013RREC117443 correspondiente al reclamo administrativo por impugnación de liquidación de pago por diferencias en declaración de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2008.



IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>22,086</u>	<u>21,339</u>
Saldo de impuesto diferido activo	<u>22,086</u>	<u>21,339</u>

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

	<u>Impuesto diferido activo</u>
Al 1 de enero de 2012	22,386
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(1,047)</u>
Al 31 de diciembre de 2012	21,339
Cargo - débito a resultados por impuestos diferidos	<u>747</u>
Al 31 de diciembre de 2013	<u>22,086</u>

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

	<u>Activo</u>		<u>Total</u>
	<u>Activo Fijo</u>	<u>Provisiones</u>	
Impuestos diferidos:			
Al 1 de enero de 2012	11,897	10,489	22,386
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(1,014)</u>	<u>(33)</u>	<u>(1,047)</u>
Al 31 de diciembre del 2012	10,883	10,456	21,339
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(2,423)</u>	<u>3,170</u>	<u>747</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u>8,460</u>	<u>13,626</u>	<u>22,086</u>

95



**McCANN
WORLDGROUP**

TRANSFORMING BRANDS
& GROWING BUSINESSES

McCann Worldgroup
Quito - Finlandia N36-41 y Suecia
Guayaquil - Av. Miguel H. Alcívar y Nahim Isaías
T (Q): +593 2 396 6800 • (G): +593 4 268 3701
F (Q): +593 2 396 6858 • (G): +593 4 268 1245
www.mccannworldgroup.com

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad del año antes del impuesto a la renta	1,344,167	575,902
Tasa impositiva vigente	22%	23%
Impuesto a la renta	295,717	132,457
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	-	
Más - Gastos no deducibles	60,710	29,555
Menos - Deducción discapacitados	-	(6,407)
Más - otros menores por efecto de cuadratura (Incluye efecto de alcanzar el valor al anticipo mínimo de impuesto a la renta corriente)	(748)	51,324
Impuesto a la renta	<u>355,679</u>	<u>206,929</u>

16. CUENTAS POR PAGAR - MEDIOS Y PRODUCCION

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores	3,998,528	4,906,473
Proveedores del exterior	19,253	20,911
Devolución de bonificaciones	50,543	42,388
Facturación anticipada	235,326	361,435
Total	<u>4,303,650</u>	<u>5,331,207</u>
Porción corriente	4,239,596	5,268,067
Porción largo plazo	64,054	63,140
	<u>4,303,650</u>	<u>5,331,207</u>

95



17. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2013				
Activos corrientes				
Deterioro de cuentas por cobrar	63,814	26,789	(12,511)	78,092
	<u>63,814</u>	<u>26,789</u>	<u>(12,511)</u>	<u>78,092</u>
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	102,815	615,881	(585,541)	133,155
Participación laboral (2)	101,630	237,206	(101,630)	237,206
	<u>204,445</u>	<u>853,087</u>	<u>(687,171)</u>	<u>370,361</u>
Pasivos no corrientes				
Beneficios a empleados - Jubilación patronal y desahucio (3)	280,731	58,638	(2,312)	337,057
	<u>280,731</u>	<u>58,638</u>	<u>(2,312)</u>	<u>337,057</u>
Año 2012				
Activos corrientes				
Deterioro de cuentas por cobrar	191,694	-	(127,880)	63,814
	<u>191,694</u>	<u>-</u>	<u>(127,880)</u>	<u>63,814</u>
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	105,864	539,394	(542,443)	102,815
Participación laboral (2)	113,736	101,630	(113,736)	101,630
	<u>219,600</u>	<u>641,024</u>	<u>(656,179)</u>	<u>204,445</u>
Pasivos no corrientes				
Beneficios a empleados - Jubilación patronal y desahucio (3)	252,144	35,821	(7,234)	280,731
	<u>252,144</u>	<u>35,821</u>	<u>(7,234)</u>	<u>280,731</u>

- (1) Incluye provisiones de décimo tercero sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, fondos de reserva, bonificaciones salariales, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS, préstamos al 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 18.



18. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	260,402	217,867
Desahucio	<u>76,655</u>	<u>62,864</u>
Total	<u><u>337,057</u></u>	<u><u>280,731</u></u>

Jubilación patronal

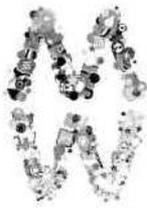
De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los empleados que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto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

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al comienzo del año	217,867	201,591
Reserva contabilizada al inicio del año	-	-
Costo de los servicios del período corriente	29,558	34,609
Costo por intereses	14,774	13,103
Pérdida/ganancias actuariales	12,019	(1,177)
Ganancias sobre reducciones	(2,312)	(2,209)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(11,504)</u>	<u>(28,050)</u>
Saldos al fin del año	<u><u>260,402</u></u>	<u><u>217,867</u></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>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al comienzo del año	62,864	50,553
Costo de los servicios del período corriente	7,366	10,773
Costo por intereses	4,293	3,286
Pérdida/ganancia actuariales	2,132	3,277
Beneficios pagados	-	(5,025)
Saldos al fin del año	<u>76,655</u>	<u>62,864</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Vida laboral promedio remanente	7.4	7.3
Futuro incremento salarial	3.00%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.90%	8.90%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costos por servicios corrientes	29,558	34,609	7,366	10,773
Costos por intereses	14,774	13,103	4,293	3,286
Pérdidas / ganancias actuariales	12,019	(1,177)	2,132	3,277
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(11,504)	(28,050)	-	-
	<u>44,847</u>	<u>18,485</u>	<u>13,791</u>	<u>17,336</u>
Total gasto de jubilación patronal y desahucio	<u>58,638</u>	<u>35,821</u>		

19. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprende 38,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$0.80 cada una.

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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.

gs



**McCANN
WORLDGROUP**

TRANSFORMING BRANDS
& GROWING BUSINESSES

McCann Worldgroup
Quito - Finlandia N36-41 y Suecia
Guayaquil - Av. Miguel H. Alcivar y Nahim Isaiás
T (Q): +593 2 396 6800 • (G): +593 4 268 3701
F (Q): +593 2 396 6858 • (G): +593 4 268 1245
www.mccannworldgroup.com

Reserva Facultativa

Esta reserva, es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas. Véase estado de cambios en el patrimonio. La apropiación de dicha reserva se encuentra ratificada por parte de la Junta General de Accionistas de acuerdo a lo expuesto en el acta de fecha 18 de marzo del 2013.

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 acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

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 2013, 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.

21. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2013 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.

Mario Benavente
Representante Legal

Giovanna Vizuete
Contadora General