



**McCANN
WORLDGROUP**

TRANSFORMING BRANDS
& GROWING BUSINESSES

McCann Worldgroup
Quito - Píezuela N35-41 y Suroeste
Guayaquil - Av. Miguel H. Alcívar y Nahum Issler
T (Q): +593 2 396 6890 • (G): +593 4 258 3701
F (Q): +593 2 396 6858 • (G): +593 4 248 1245
www.mccannworldgroup.com

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2014

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.

Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 han sido ratificados con la autorización de fecha 27 de abril del 2015 por la Junta General de Accionistas.

Situación financiera mundial -

En el último trimestre del 2014 la situación económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que generaría un importante déficit presupuestario durante el 2015. Adicionalmente la revalorización en el mercado mundial del Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China). Adicionalmente, durante los años 2014 y 2013 ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional.

La Administración de la Compañía considera que como consecuencia de las medidas adoptadas por el gobierno, se ha generado un entorno de cautela en las inversiones de publicidad de los anunciantes. Actualmente ellos trabajan en períodos cortos de inversión y en base a los resultados obtenidos programan su futura participación en los medios de comunicación. Muchas empresas importadoras por el incremento de aranceles debieron incrementar precios y también se vieron afectadas por el desabastecimiento de sus inventarios.

Sin embargo, la diversificación de la cartera de clientes de la Compañía ha permitido reducir este impacto logrando crecimientos orgánicos en clientes locales donde se han gestionado nuevos negocios y/o nuevas asignaciones.

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 2014 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.



**McCANN
WORLDGROUP**

TRANSFORMING BRANDS
A GROWING BUSINESS

McCann Worldgroup
Quito - Holanda 1336-41 y Sevilla
Guayaquil - Av. Miguel P. Alcívar y Nahum Irujo
T (Q): +593 2 296 6800 - (G): +593 4 248 3791
F (Q): +593 2 296 6800 - (G): +593 4 248 1345
www.mccannworldgroup.com

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:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación sin una operación conjunta	1 de enero 2016
NIIF 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización	1 de enero 2016
NIIF 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas productoras de biotivo y sus inclusiones como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo"	1 de enero 2016
NIIF 15 y NIIF 38	Enmiendas con relación a las ventas o la aplicación de bienes entre un activo y una actividad o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIIF 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor puntual proporcional (MPF) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas"	1 de enero 2018
NIIF 25	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma se complementa a la NIIF 15 y 16.	1 de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de protección de créditos y las reducciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIIF 16	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios por ejemplo.	1 de julio 2016
NIIF 24	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las informaciones incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

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



**McCANN
WORLDGROUP**

TRANSFORMING BRANDS
& GROWING BUSINESSES

McCann Worldgroup
Quito - Finlandia 436-A1 y Sucia
Guayaquil - Av. Miguel H. Álvarez y Nahin Isidro
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

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.

Al 31 de diciembre del 2014 y del 2013 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.

21



**McCANN
WORLDGROUP**

TRANSFORMING BRANDS
& GROWING BUSINESSES

McCann Worldgroup

Quito - Ecuador N36-41 y Suecia

González - Av. Miguel H. Alcívar y Nahm Inaia

T (Q): +593 2 396 6800 - (G): +593 4 268 3701

F (Q): +593 2 396 6858 - (G): +593 4 268 1345

www.mccannworldgroup.com

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 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

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que 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

48



**McCANN
WORLDGROUP**

TRANSFORMING BRANDS
& GROWING BUSINESSES

McCann Worldgroup
Quito - Ecuador N36-41 y Soledad
Guayaquil - Av. Pígas H. Alvar y Nahin Ixias
T (Q): +593 2 396 6800 • (G): +593 4 268 3701
F (Q): +593 2 396 6058 • (G): +593 4 268 1245
www.mccannworldgroup.com

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 la Compañía 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 2014 y 2013 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)

9



**McCANN
WORLDGROUP**

TRANSFORMING BRANDS
& GROWING BUSINESSES

McCann Worldgroup
Quito - Ecuador N36-41 y Suroit
Guayaquil - Av. Miguel H. Alcívar y Nahm Isalas
T (Q): +593 2 396 6800 • (G): +593 4 268 3701
F (Q): +593 2 396 6838 • (G): +593 4 268 1343
www.mccannworldgroup.com

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

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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% (2013: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2013: 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 2014 la Compañía registró como Impuesto a la renta causado el valor proveniente del cálculo del anticipo mínimo, mientras que el año 2013 registró como Impuesto a la Renta causado el valor proveniente del cálculo sobre las utilidades gravables.

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 2014.

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.



**McCANN
WORLDGROUP**

TRANSFORMING BRANDS
& GROWING BUSINESSES

McCann Worldgroup
Quito - Píndola N36-41 y Sueris
Guayaquil - Av. Miguel H. Alcívar y Nohem Isatis
T (Q): +593 2 396 6800 • (G): +593 4 268 3701
F (Q): +593 2 396 6858 • (G): +593 4 268 1345
www.mccannworldgroup.com

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

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

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

2.9 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 6.54% anual (2013: 7.00% 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.



**McCANN
WORLDGROUP**

TRANSFORMING BRANDS
& GROWING BUSINESSES

McCann Worldgroup
Quito - Finlandia N36-41 y Suecia
Guayaquil - Av. Miguel H. Alcívar y Nahim Isales
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

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 período 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 la Compañía.

2.10 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.9, la Compañía 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 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 pueden 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



**McCANN
WORLDGROUP**

TRANSFORMING BRANDS
& GROWING BUSINESSES

McCann Worldgroup
Quito - Finlandia N36-41 y Suiza
Guayaquil - Av. Miguel H. Alcívar y Nahim Isales
T (Q): +593 2 396 6800 • (G): +593 4 268 3701
F (Q): +593 2 396 6858 • (G): +593 4 268 1345
www.mccannworldgroup.com

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 reconocen en base a un tarifario establecido por la propia Compañía.
- Los honorarios por actividades de BTL (eventos) se aplazan hasta la finalización del servicio, debido a que el acto final es muy significativo en relación con la transacción del servicio en su conjunto.
- Los acuerdos por volumen de inversión de medios y producción se reconocen previa conciliación con el proveedor.
- Los incentivos por desempeño se aplican dependiendo las condiciones contractuales y 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.

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 2014 se mantienen las mismas líneas de negocio que son: producción, medios y eventos, por lo que la Administración de la Compañía considera que la presentación de los estados financieros es apropiada.

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.



**McCANN
WORLDGROUP**

TRANSFORMING BRANDS
& GROWING BUSINESSES

McCann Worldgroup
Quito - Fintelia N36-41 y Suecia
Guayaquil - Av. Miguel H. Alcívar y Nahán Isala
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

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 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

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 la publicidad es altamente competitivo. No sólo incluye a multinacionales, sino también a empresas locales que compiten principalmente en precio.

En publicidad la innovación es clave y para el año 2014 cobró mayor importancia el área digital y de redes sociales principalmente en aquellos clientes que por su "core" de negocio requirieron competir en este segmento y no muchas agencias estuvieron en capacidad de dar este servicio.

Durante el año 2014, el gobierno jugó un rol importante por su nivel de inversión en publicidad. Las diferentes agencias fueron convocadas a procesos de licitación para proyectos que involucraron tanto creatividad como medios compitiendo en producto, precio y servicio.

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

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

93



**McCANN
WORLDGROUP**

TRANSFORMING BRANDS
& GROWING BUSINESSES

McCann Worldgroup
Quito - Ecuador N36-41 y Suecia
Guayaquil - Av. Miguel H. Alcívar y Nahim Isales
T (Q): +593 2 396 6800 • (G): +593 4 268 3701
F (Q): +593 2 396 6856 • (G): +593 4 268 1245
www.mccannworldgroup.com

publicidad es falsa y engañosa o perjudicial para el bienestar público. La Compañía también está sujeta a reglas específicas, prohibiciones, restricciones de los medios de comunicación, la divulgación de requisitos de etiqueta y de alerta aplicables a la publicidad de determinados productos. Las leyes existentes y las que están en estudio, en relación con la privacidad del usuario, uso de información personal y el seguimiento en línea de tecnologías podrían afectar la eficacia y la rentabilidad de la comercialización basada en internet y digitales.

4.2. Riesgos financieros

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

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

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 2014.

(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

91



**McCANN
WORLDGROUP**

TRANSFORMING BRANDS
& GROWING BUSINESSES

McCann Worldgroup
Quito - Pasadita H34-41 y Suecia
Guayaquil - Av. Miguel H. Alvarado y Nahim Isaacs
T (Q): +593 2 396 6800 • (G): +593 4 268 1701
F (Q): +593 2 396 6858 • (G): +593 4 268 1345
www.mccannworldgroup.com

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 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 período 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.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía sobre bases netas agrupados del período 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.

45



**McCANN
WORLDGROUP**

TRANSFORMING BRANDS
& GROWING BUSINESSES

McCann Worldgroup
Quito - Finlanda N36-41 y Suecia
Guayaquil - Av. Miguel H. Alcívar y Nahim Isais
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

Al 31 de diciembre de 2014

	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar	
Medios y producción	4,269,648
Anticipos de clientes	511,725
Entidades relacionadas	1,040,947
Otras	151,119
	<u>5,973,439</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>

(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 2014 y de 2013 fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total cuentas por pagar de la operación	6,369,265	5,443,415
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(6,322,774)</u>	<u>(3,623,451)</u>
Deuda neta	46,491	1,817,964
Total patrimonio	<u>6,450,886</u>	<u>6,011,136</u>
	6,497,377	7,829,100
Ratio de apalancamiento	1%	23%

El decremento en el ratio de apalancamiento en el año 2014 se origina principalmente por cobro de cartera a los clientes Corporación Nacional de Telecomunicaciones, Municipio del Distrito Metropolitano de Quito y Pinturas Cóndor S.A.

91



**McCANN
WORLDGROUP**

TRANSFORMING BRANDS
& GROWING BUSINESSES

McCann Worldgroup
Quito - Financiera N36-41 y Suecia
Guayaquil - Av. Miguel H. Alcívar y Nelson Isales
T (Q): +593 2 396 6800 • (G): +593 4 268 1201
F (Q): +593 2 396 6858 • (G): +593 4 268 1245
www.mccannworldgroup.com

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:

	Al 31 de diciembre del 2014		Al 31 de diciembre del 2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,322,774	-	3,623,451	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	5,061,271	46,902	6,723,939	71,592
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1,847,010	-	1,496,154	-
Otras cuentas por cobrar	23,811	-	6,619	-
Total activos financieros	13,254,866	46,902	11,850,163	71,592
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar				
Medios y producción	4,663,474	-	4,239,596	64,054
Anticipos de clientes	511,723	-	160,707	-
Entidades relacionadas	1,040,947	-	907,499	-
Otras	151,119	-	69,559	-
Total pasivos financieros	6,369,265	-	5,377,361	64,054

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.

95



**McCANN
WORLDGROUP**

TRANSFORMING BRANDS
& GROWING BUSINESSES

McCann Worldgroup
Quito - Financiera N36-41 y Saez
Guayaquil - Av. Miguel H. Alcívar y Páez
T (Q): +593 2 396 6800 • (G): +593 4 268 3701
F (Q): +593 2 396 6658 • (G): +593 4 268 1245
www.mccannworldgroup.com

6. INGRESOS POR SERVICIOS Y OTROS RELACIONADOS

Composición:

	Valores facturados a clientes (1)	Costos incurridos (1)	Otras comisiones y honorarios	Provisiones	Ingresos por servicios y otros relacionados
2014					
Medios y contratos gobierno	18,900,592	(12,717,859)	25,226	386,490	6,594,449
Fee	-	-	2,300,198	(208,855)	1,991,343
Televisión	95,521	-	-	-	95,521
ETL (eventos)	1,390,121	-	-	(66,133)	1,323,988
Creativo	160,436	-	-	-	160,436
Producción	33,367	-	-	(1,829)	31,546
AVIs - Incentivos	1,157,403	(869,640)	-	16,316	304,279
Fotografía	38,361	-	-	-	38,361
Investigaciones	54,500	-	-	-	54,500
Digital	26,177	-	-	(7,571)	18,606
Radio	420	-	-	-	420
Alternativos	1,609,289	(1,374,027)	-	-	235,262
Relaciones públicas	1,000	-	-	-	1,000
Ingresos por servicios conexos	131,796	-	-	-	131,796
Arriendo operativo de oficinas	159,072	-	-	-	159,072
Ingresos por servicios administrativos	75,684	-	2,027	-	77,711
	<u>23,633,739</u>	<u>(14,961,526)</u>	<u>2,227,451</u>	<u>(18,626)</u>	<u>11,018,390</u>
2013					
Medios y contratos gobierno	22,043,396	(16,300,817)	28,031	32,614	5,803,124
Fee	-	-	1,776,301	(179,588)	1,596,789
Televisión	401,216	-	-	-	401,216
ETL (eventos)	1,250,746	-	-	34,615	1,285,361
Creativo	233,198	-	-	(4,807)	228,391
Producción	207,259	-	-	(2,065)	205,194
AVIs - Incentivos	2,500,566	(1,781,223)	-	(361,397)	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	(549,600)	-	-	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>

- (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.

gs



**McCANN
WORLDGROUP**

TRANSFORMING BRANDS
& GROWING BUSINESSES

McCann Worldgroup
Quito - Fielandia N36-41 y Suecia
Cayashuquí - 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

7. INGRESOS POR SERVICIOS Y COSTOS DE SERVICIOS PRESTADOS

Composición:

2014	Ingresos por servicios y otros relacionados	Costos de servicios prestados	Utilidad directa del servicio
Medios y contratos gobierno	6,594,449	4,645,842	1,948,607
Fee	1,991,343	67,602	1,923,741
Televisión	95,521	54,236	41,285
BTL (eventos)	1,123,988	889,147	234,841
Creativo	160,436	9,858	150,578
Producción	31,546	22,229	9,317
AVB's -Incentivos	304,279	-	304,279
Fotografía	38,361	36,523	1,838
Investigaciones	54,500	43,600	10,900
Digital	18,606	11,290	7,316
Radio	420	-	420
Alternativo	235,262	-	235,262
Relaciones Públicas	1,000	700	300
Ingresos por servicios conexos	131,796	-	131,796
Arriendo operativo de oficinas	159,072	-	159,072
Ingresos por servicios administrativos	77,711	-	77,711
	11,018,290	5,781,027	5,237,263

2013	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
	11,014,002	5,377,595	5,636,407

gs



**McCANN
WORLDGROUP**

TRANSFORMING BRANDS
& GROWING BUSINESSES

McCann Worldgroup
Quito - Ecuador N36-41 y Soledad
Guayaquil - Av. Píguet M. Alvar y Nahin Ibarra
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

8. OTROS COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2014	Otros costos	Gastos administrativos	Total
De personal (1)	1,956,752	447,101	2,373,853
Participación de trabajadores	73,449	39,014	112,463
Servicios administrativos	276,295	-	276,295
Arrendamientos	216,744	68,481	285,225
Servicios	218,349	83,135	301,485
Gastos de viaje	110,984	18,752	129,736
Honorarios	191,425	397,049	588,474
Depreciaciones	65,335	15,818	81,153
Seguros	57,350	36,981	94,331
Otros menores	177,355	418,910	596,265
	<u>3,344,038</u>	<u>1,495,341</u>	<u>4,839,279</u>



**McCANN
WORLDGROUP**

TRANSFORMING BRANDS
& GROWING BUSINESSES

McCann Worldgroup

Quito - Finlandia 836-41 y Sueco

Guayaquil - Av. Miguel H. Alcivar y Nahin Ixate

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

2013	Otros costos	Gastos administrativos	Total
De personal (1)	1,532,134	378,293	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	354,342	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>1,433,169</u>	<u>4,594,823</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:

	2014	2013
Ingresos financieros:		
Descuentos pronto pago (1)	151,078	282,385
Intereses ganados	14,745	15,878
Otros menores	2,025	13,230
	<u>167,848</u>	<u>311,493</u>
Gastos financieros:		
Gastos bancarios	(9,395)	(14,452)
	<u>(9,395)</u>	<u>(14,452)</u>

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

gs



**McCANN
WORLDGROUP**

TRANSFORMING BRANDS
& GROWING BUSINESSES

McCann Worldgroup

Quito - Finlandia N35-41 y Suecia

Guayaquil - Av. Miguel H. Alcivar y Nahin Isalas

T (Q): +593 2 396 6800 • (G): +593 4 266 3701

F (Q): +593 2 396 6858 • (G): +593 4 266 3245

www.mccannworldgroup.com

10. OTROS INGRESOS

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Venta en activos	-	2,908
Seguros	5,698	849
Baja de cuentas por pagar	63,578	-
Otros menores	11,577	1,785
	<u>80,853</u>	<u>5,542</u>

11. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja	250	250
Bancos locales (1)	6,377,137	3,577,949
Bancos del exterior (2)	45,387	45,252
	<u>6,322,774</u>	<u>3,623,451</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.



**McCANN
WORLDGROUP**

TRANSFORMING BRANDS
& GROWING BUSINESSES

McCann Worldgroup
Quito - Finlandia N36-41 y Soacha
Guayaquil - Av. Miguel H. Alcívar y Nahin Isais
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

12. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	2014	2013
Clientes (1)	3,297,979	4,611,745
Bonificaciones por cobrar (2)	877,166	892,669
Gastos a ser facturados a clientes (3)	896,042	1,297,617
Provisión por deterioro de cartera (4)	(9,916)	(78,092)
Cuentas por cobrar comerciales - corriente	<u>5,061,271</u>	<u>6,723,939</u>
Cuentas por cobrar comerciales - no corriente (Clientes) (1)	<u>46,902</u>	<u>71,592</u>
Total cuentas por cobrar comerciales	<u>5,108,173</u>	<u>6,795,531</u>

(1) Ver antigüedad de cartera a continuación:

	2014	2013
Cartera corriente	3,209,265	4,545,399
De 91 a 120 días de vencido	14,858	6,877
De 121 a 180 días de vencido	19,962	28,153
De 181 a 360 días de vencido	<u>53,894</u>	<u>31,316</u>
	3,297,979	4,611,745
Cartera largo plazo	<u>46,902</u>	<u>71,592</u>
	<u>3,344,881</u>	<u>4,683,337</u>

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

	2014	2013
Cartera corriente (a)	<u>877,166</u>	<u>892,669</u>
	<u>877,166</u>	<u>892,669</u>

(a) El saldo corresponde al valor pendiente de cobro a medios de comunicación y demás proveedores por concepto de bonificaciones, las cuales se recuperan de acuerdo a las condiciones de pago previamente negociadas.

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



**McCANN
WORLDGROUP**

TRANSFORMING BRANDS
& GROWING BUSINESSES

McCann Worldgroup

Quito - Finlanda H26-47 y Suecia

Guayaquil - Av. Miguel H. Alcivar y Nahon Isaza

T (Q): +593 2 396 6800 - (G): +593 4 268 3761

F (Q): +593 2 396 6858 - (G): +593 4 268 1343

www.mccannworldgroup.com

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cartera corriente	826,560	956,428
De 91 a 120 días	15,849	246,792
Superiores a 120 días	<u>53,633</u>	<u>94,397</u>
	<u>896,042</u>	<u>1,297,617</u>

Corresponde a facturas de medios y producción por servicios recibidos al 31 de diciembre del 2014, los cuales no han sido facturados a los clientes.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	78,092	63,814
Provisión del periodo	3,714	26,789
Uso de la provisión	<u>(71,800)</u>	<u>(12,511)</u>
	<u>9,006</u>	<u>78,092</u>

La provisión se analiza en función de la evidencia objetiva y políticas para incobrabilidad establecidas por la Compañía.

21



**McCANN
WORLDGROUP**

TRANSFORMING BRANDS
& GROWING BUSINESSES

McCann Worldgroup

Osito - Pintaada N36-41 y Sacoa
Guayaquil - Av. Miguel H. Alcívar y Nahim Isacs
(+593 2 396 6800 • (G) +593 4 268 3201
(+593 2 396 6858 • (G) +593 4 268 1249
mccannworldgroup.com

13. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición y movimiento:

Descripción	Marquillas y equipo	Muebles y casas	Equipos de computación	Equipos de oficina	Total
Al 1 de enero del 2012					
Costo histórico	6,480	120,313	324,327	134,454	585,604
Depreciación acumulada	(4,960)	(120,313)	(208,804)	(101,043)	(435,020)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	1,520	-	115,523	33,411	150,584
Movimiento 2013					
Adiciones (1)	-	-	98,263	19,409	97,672
Bajas	-	-	(25,971)	(438)	(26,409)
Depreciación	(1,620)	-	(44,777)	(11,193)	(57,590)
Depreciación bajas	(1,620)	-	25,676	438	24,494
Al 31 de diciembre del 2013	6,480	120,313	376,619	153,455	656,867
Costo histórico	(6,480)	(120,313)	(227,905)	(111,798)	(466,496)
Depreciación acumulada	-	-	148,714	41,657	190,371
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	-	-	228,714	141,657	370,371
Movimiento 2014					
Adiciones (1)	-	-	100,194	7,019	107,213
Bajas	-	-	(20,925)	-	(20,925)
Depreciación	-	-	(64,423)	(16,730)	(81,153)
Depreciación bajas	-	-	20,925	-	20,925
Al 31 de diciembre del 2014	6,480	120,313	455,898	160,474	743,165
Costo histórico	(6,480)	(120,313)	(371,403)	(128,528)	(626,724)
Depreciación acumulada	-	-	184,485	31,946	216,431
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	-	-	274,415	128,528	402,943

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



**McCANN
WORLDGROUP**

TRANSFORMING BRANDS
& GROWING BUSINESSES

McCann Worldgroup
Quito - Avenida H36-41 y Sierra
Guayaquil - Av. Miguel H. Alcívar y Nahim Itales
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

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 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>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Servicios Prestados</u>					
McCann Erickson Marketing Inc.	EEUU (New York)	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	-	-
McCann Erickson Marketing Inc.	EEUU (Miami)	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	8,134	8,500
McCann Erickson	Honduras	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	-	-
McCann Erickson Corporation	Colombia	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	-	-
Commonwealth Global Resource Center	México	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	-	3,096
McCann Erickson de México S.A. de C.V.	México	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	-	69,330
Universal McCann	EEUU (Miami)	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	5,000	-
IPG Mediabrands S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	392,204	448,243
				<u>406,338</u>	<u>129,129</u>
<u>Compra de servicios</u>					
McCann Erickson Marketing Inc.	EEUU (New York)	Entidad del Grupo	Compra de servicios	276,295	233,071
McCann Erickson Marketing Inc.	EEUU (Miami)	Entidad del Grupo	Compra de servicios	11,055	17,908
McCann Communication Technologies	EEUU (New York)	Entidad del Grupo	Compra de servicios	56,526	45,077
McCann Erickson Corporation	Colombia	Entidad del Grupo	Compra de servicios	188,259	206,221
McCann Erickson de México S.A. de C.V.	México	Entidad del Grupo	Compra de servicios	-	2,208
McCann Erickson Corporation Publicidad	Perú	Entidad del Grupo	Compra de servicios	6,723	6,723
IPG Mediabrands S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Compra de servicios	1,522,749	2,317,083
McCann Erickson	España	Entidad del Grupo	Compra de servicios	-	15,516
McLaren McCann	Canadá	Entidad del Grupo	Compra de servicios	-	-
McCann Erickson	Puerto Rico	Entidad del Grupo	Compra de servicios	2,132	-
McCann Erickson	Chile	Entidad del Grupo	Compra de servicios	-	-
McCann Erickson	Francia	Entidad del Grupo	Compra de servicios	-	917
Momentum promotions Ltda.	Brasil	Entidad del Grupo	Compra de servicios	15,496	-
Universal McCann Servicios de Medios Ltda.	Colombia	Entidad del Grupo	Compra de servicios	170,525	-
				<u>2,175,661</u>	<u>2,744,723</u>



**McCANN
WORLDGROUP**

TRANSFORMING BRANDS
& GROWING BUSINESSES

McCann Worldgroup
Quito - Finlanda N36-41 y Suiza
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

<u>Sociedad</u>	<u>País</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Intereses ganados cartera</u>					
PG Mediabrand S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Intereses ganados	4,743	15,878
<u>Reembolsos de Gastos</u>					
PG Mediabrand S.A. (1)	Ecuador	Entidad del Grupo	Reembolso de gastos	7,659,875	10,353,403

(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 2014 y 2013:

<u>Sociedad</u>	<u>País</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>					
PG Mediabrand S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Servicios prestados	1,947,040	1,490,844
McCann Erickson Latin Coordination	EEUU - Miami	Entidad del Grupo	Servicios prestados	-	5,130
				1,947,040	1,496,974
<u>Intereses ganados cartera</u>					
PG Mediabrand S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Intereses ganados	4,743	15,878
				4,743	15,878
<u>Cuentas por pagar</u>					
McCann Erickson Marketing Inc.	EEUU - NY	Entidad del Grupo	Compra de servicios	50,899	4,1526
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	22,736	11,286
McCann Erickson Corporation		Entidad del Grupo	Compra de servicios	5,088	5,245
Publicidad S.A.	Perú	Entidad del Grupo	Compra de servicios	820,253	836,498
PG Media Brands	Ecuador	Entidad del Grupo	Compra de servicios	-	-
Universal McCann Services De Medias Limitada		Entidad del Grupo	Compra de servicios	153,040	-
Momentum Promociones Ltda.		Entidad del Grupo	Compra de servicios	8,967	-
				1,040,947	907,499

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.



**McCANN
WORLDGROUP**

TRANSFORMING BRANDS
& GROWING BUSINESSES

McCann Worldgroup
Quito - Finlandia N36-41 y Suecia
Guayaquil - Av. Miguel H. Alcívar y Hohenhausen
T (Q): +593 2 396 8800 • (G): +593 4 268 3701
F (Q): +593 2 396 6858 • (G): +593 4 268 1245
www.mccannworldgroup.com

La remuneración del staff gerencial durante los años 2014 y 2013 se detalla a continuación:

	2014	2013
Honorarios, salarios y beneficios sociales	534,311	516,951

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:

	2014	2013
Impuesto a la renta corriente (1):	199,242	356,426
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(1,702)	(747)
Impuesto a la renta	<u>197,540</u>	<u>355,679</u>

(1) Ver Nota 2.8.

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 2014 y 2013:

	2014	2013
Utilidad contable del año (sin incluir participación de trabajadores)	749,753	1,581,373
Menos - 15% participación a trabajadores	(112,463)	(237,206)
Más - gastos no deducibles (1)	<u>133,360</u>	<u>275,954</u>
Base tributaria	770,650	1,620,121
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta calculado (2)	<u>169,543</u>	<u>356,426</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (2)	<u>199,242</u>	<u>187,564</u>
Impuesto a la renta del año (2)	<u>199,242</u>	<u>356,426</u>

- (1) Durante el año 2014 corresponden principalmente a remuneraciones no aportadas al IESS, otros resultados integrales, 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 2014 la Compañía determinó el anticipo mínimo de IR, siguiendo las bases descritas en la Nota 2.8, asciende a US\$199,242, monto que es superior al impuesto a la renta calculado en base a las utilidades gravables US\$169,543, por



**McCANN
WORLDGROUP**

TRANSFORMING BRANDS
& GROWING BUSINESSES

McCann Worldgroup
Quito - Fielandia N36-41 y Santa
Guayquil - Av. Miguel H. Alcivar y Nahim Isala
T (Q): +593 2 396 6800 • (G): +593 4 266 3701
F (Q): +593 2 396 6858 • (G): +593 4 266 1245
www.mccannworldgroup.com

lo cual se incluye en el estado de Resultados como impuesto a la renta corriente causado al Anticipo Mínimo de Impuesto a la renta. En el año 2013 la Compañía registró como impuesto a la renta causado el proveniente del cálculo en base a las utilidades gravables, el mismo que superaba el valor del anticipo mínimo.

Impuestos por recuperar:

Se compone de:

	2014	2013
Retenciones en la fuente del ejercicio	73.390	-
Retenciones en la fuente de años anteriores	207.010	207.010
Crédito tributario de IVA	-	104.451
	<u>280.400</u>	<u>311.461</u>

IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

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

	2014	2013
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo	<u>23.788</u>	<u>22.086</u>
Saldo de impuesto diferido activo	<u>23.788</u>	<u>22.086</u>

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

	Impuesto diferido activo
Al 1 de enero de 2013	21.339
Cargo - débito a resultados por impuestos diferidos	<u>747</u>
Al 31 de diciembre de 2013	22.086
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>1.702</u>
Al 31 de diciembre de 2014	<u>23.788</u>

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

28



**McCANN
WORLDGROUP**

TRANSFORMING BRANDS
A GROWING BUSINESS

McCann Worldgroup
Quito - Finlanda N36-41 y Suscia
Gustaf - Av. Miguel H. Alder y Nahin Isais
T (Q): +593 2 396 8800 - (G): +593 4 268 3701
F (Q): +593 2 396 8858 - (G): +593 4 268 1343
www.mccannworldgroup.com

	Activo		
	Activo fijo	Provisiones	Total
Impuestos diferidos:			
Al 1 de enero de 2013	10,883	10,436	21,339
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	(2,423)	3,170	747
Al 31 de diciembre del 2013:	8,460	13,626	22,086
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	(4,319)	6,021	1,702
Al 31 de diciembre del 2014:	4,141	19,647	23,788

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	2014	2013
Utilidad del año antes del impuesto a la renta	637,290	1,344,167
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Impuesto a la renta	140,204	295,717
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	-	-
Más - Gastos no deducibles	29,339	60,710
Menos - Deducción discapacitados	-	-
Más - otros menores por efecto de cuadratura (Incluye efecto de alcanzar el valor al anticipo mínimo de impuesto a la renta corriente)	27,997	(748)
Impuesto a la renta	197,540	355,679

Otros asuntos - Reformas Tributarias

En diciembre de 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero de 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;



**McCANN
WORLDGROUP**

TRANSFORMING BRANDS
& GROWING BUSINESSES

McCann Worldgroup
Quito - Ecuador N35-41 y Sutoca
Guayaquil - Av. Miguel H. Alcivar y Nahim Isales
T (Q): +593 2 396 8800 • (G): +593 4 268 3701
F (Q): +593 2 396 8858 • (G): +593 4 368 1245
www.mccannworldgroup.com

- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

A la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración está analizando y evaluando los posibles efectos.

16. CUENTAS POR PAGAR - MEDIOS Y PRODUCCION

Composición:

	2014	2013
Proveedores	4,252,152	3,998,528
Proveedores del exterior	17,496	19,453
Devolución de bonificaciones	28,795	59,543
Facturación anticipada	367,031	235,326
Total	4,665,474	4,303,650
Porción corriente	4,665,474	4,239,596
Porción largo plazo	-	64,054
	4,665,474	4,303,650

17. PROVISIONES

Composición y movimiento:



**McCANN
WORLDGROUP**

TRANSFORMING BRANDS
& GROWING BUSINESSES

McCann Worldgroup
Quito - Edificio N36-41 y Suecia
Guayaquil - Av. Miguel H. Alcívar y Nahm Isais
T (Q): +593 2 396 4800 • (G): +593 4 268 3701
F (Q): +593 2 396 4858 • (G): +593 4 268 1245
www.mccannworldgroup.com

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
Año 2014				
Activos corrientes				
Deterioro de cuentas por cobrar	78,092	3,714	(71,890)	9,916
	78,092	3,714	(71,890)	9,916
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	133,155	765,737	(726,377)	172,515
Participación laboral (2)	237,206	112,463	(237,206)	112,463
	370,361	878,200	(963,583)	284,978
Pasivos no corrientes				
Beneficios a empleados - Jubilación patronal y desahucio (3)	337,057	86,910	(6,950)	417,017
	337,057	86,910	(6,950)	417,017
Año 2013				
Activos corrientes				
Deterioro de cuentas por cobrar	63,814	26,789	(12,511)	78,092
	63,814	26,789	(12,511)	78,092
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	102,815	615,881	(585,541)	133,155
Participación laboral (2)	101,630	237,206	(101,630)	237,206
	204,445	853,087	(687,171)	370,361
Pasivos no corrientes				
Beneficios a empleados - Jubilación patronal y desahucio (3)	280,731	58,638	(2,312)	337,057
	280,731	58,638	(2,312)	337,057

- (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	
	2014	2013
Jubilación patronal	321,978	260,402
Desahucio	95,039	76,655
Total	417,017	337,057



**McCANN
WORLDGROUP**

TRANSFORMING BRANDS
& GROWING BUSINESSES

McCann Worldgroup
Quito - Finboda N36-41 y Suecia
Guayaquil - Av. Miguel F. Alcívar y Nahm Jorjas
T (Q): +593 2 396 6800 • (G): +593 4 268 3701
F (Q): +593 2 396 6858 • (G): +593 4 268 3245
www.mccannworldgroup.com

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:

	2014	2013
Saldos al comienzo del año	260,402	217,867
Reserva contabilizada al inicio del año	-	-
Costo de los servicios del período corriente	41,523	29,558
Costo por intereses	17,718	14,774
Pérdida/ganancias actuariales	15,368	12,019
Ganancias sobre reducciones	(2,400)	(2,312)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(10,633)	(11,504)
Saldos al fin del año	321,978	260,402

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:

	2014	2013
Saldos al comienzo del año	76,655	62,864
Costo de los servicios del período corriente	8,672	7,366
Costo por intereses	5,239	4,293
Pérdida/ganancia actuariales	9,023	2,132
Beneficios pagados	(4,550)	-
Saldos al fin del año	95,039	76,655

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

	2014	2013
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Vida laboral promedio remanente	7.38	7.4
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	24.28%	8.90%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años



**McCANN
WORLDGROUP**

TRANSFORMING BRANDS
& GROWING BUSINESSES

McCann Worldgroup
Quito - Píezanda N35-41 y Soeas
Guayaquil - Av. Miguel H. Alcívar y Nahin Isaias
T (Q): +593 2 396 6800 • (G): +593 4 268 2701
F (Q): +593 2 296 6858 • (G): +593 4 268 1245
www.mccannworldgroup.com

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

	Jubilación		Desahucio	
	Jubilación		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
Costos por servicios corrientes	41,523	29,558	8,672	7,366
Costos por intereses	17,718	14,774	5,239	4,293
Pérdidas / ganancias actuariales	15,368	12,019	9,023	2,132
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(10,633)	(11,504)	-	-
	63,976	44,847	22,934	13,791
Total gasto de jubilación patronal y desahucio	86,910	58,638		

19. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 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 apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la reserva alcanza el 50% del capital suscrito.

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.

4



**McCANN
WORLDGROUP**

TRANSFORMING BRANDS
& GROWING BUSINESSES

McCann Worldgroup

Quito • Edificio N35-41 y Suecia

Guayaquil • Av. Miguel H. Alcívar y Nahrún Isaza

T (Q): +593 2 396 4800 • (G): +593 4 268 3701

F (Q): +593 2 396 4858 • (G): +593 4 268 1345

www.mccannworldgroup.com

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. 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 2014 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

Giovanni Miguete
Contador General