



**McCANN
WORLDGROUP**

TRANSFORMING BRANDS
& GROWING BUSINESSES

McCann Worldgroup
Finlandia N3641 y Suecia
Quito – Ecuador EC170102
T +593 2 396 6800
F +593 2 396 6858
www.mccannworldgroup.com

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL AÑO 2015

1. INFORMACION GENERAL

1.1. Antecedentes

McCann Erickson Ecuador Publicidad S.A. es una subsidiaria de McCann Worldgroup 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.

1.2. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2015 han sido ratificados por la Junta General de Accionistas el 28 de abril de 2016.

1.3. Situación financiera mundial

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al 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: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, 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), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

A pesar de que el entorno económico no ha sido favorable, el 2015 fue el año en el que la compañía alcanzó la mayor rentabilidad de la última década.

McCann tiene un portafolio de clientes cuya inversión a pesar de las restricciones no se ha reducido de forma significativa e incluso algunos clientes nos han asignado nuevas marcas como es el caso de Nestlé.

Adicionalmente la ley de comunicación vigente desde mediados del 2014 favoreció a la inversión en creatividad de forma local, especialmente para clientes regionales donde la parte creativa se centralizó en Ecuador para luego distribuirla en países de la región.

Finalmente el sector público en el 2015 jugó un rol importante en la generación de los ingresos, con la Campaña del Ministerio de Turismo. Este fue el proyecto más importante del gobierno donde había una necesidad de pauta en medios internacionales principalmente y McCann fue seleccionada como la Agencia líder.

Cabe mencionar que las campañas de gobierno no son contratos a largo plazo, sino proyectos puntuales.

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 I, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2015 con los del año 2014, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o reagrupaciones de los estados financieros y sus notas.

2.1. Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de McCann 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	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con la materialidad, segregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de julio 2016
NIIF 10, NIIF 12 Y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	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

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 de 2015 y 2014 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:

a) **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.

b) **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.

- (ii) 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.
 - (iii) Cuentas por cobrar a compañías 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.
- 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.
- i) Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes.
 - ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Comprenden obligaciones de pago principalmente por servicios recibidos y otros bienes.

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 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 2015 y 2014 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 obtendría 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 de 2015 y 2014, 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% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% 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 2015 la Compañía registró como Impuesto a la renta causado el valor proveniente del cálculo sobre las utilidades gravables, mientras que el año 2014 registró como Impuesto a la Renta causado el valor proveniente del cálculo 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.

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

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 en los que aplique desahucio, 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 6.31% anual (2014: 6.54% anual) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

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

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para 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 societarios quien revisa las cláusulas contractuales 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 inducen importes recibidos por cuenta del principal que no suponen ingresos. El ingreso es el importe de la comisión. La parte transferible al cliente mientras no se factura se registra dentro del rubro "Cuentas por cobrar comerciales - Gastos a ser facturados a clientes"; el ingreso se reconoce con la emisión de la facturación, y la facturación es emitida una vez que se ha dado el servicio, cumpliendo con el principio de devengado.
- Las cuotas mensuales por publicidad (honorarios) se reconocen en forma de línea recta o por mes, cuando el servicio se proporciona en esencia sobre una base pro-rata. Los honorarios por creatividad se registran en función del método de entrada proporcional del reconocimiento de ingresos en situaciones donde la cuota puede ser o no conciliable con las horas reales incurridas para prestar servicios al cliente dependiendo de cada contrato. Lo

cual se detalla en un plan de dotación de personal, donde se obtuvo una tasa por hora o se obtiene horas reales incurridas.

- Los servicios por artes finales normalmente se 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 de 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 los años 2015 y 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.

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 utilizan estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año y deterioro.
- 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 enfrenta la Compañía.

a) Operaciones en una industria altamente competitiva:

El negocio de la publicidad es altamente competitivo. No sólo incluye a multinacionales, sino también a empresas locales que compiten principalmente en precio. En publicidad la innovación es clave y para el año 2015 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 2015, 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.

b) 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 mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La administración del riesgo de la Compañía procura minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Compañía.

- a) Situación financiera de clientes: La Compañía tiene una base de clientes amplia y diversa, sin embargo en un momento dado, pueden experimentar dificultades financieras. El impacto directo sobre la Compañía podría ser una reducción de los ingresos y/o atrasos en la recuperación de la cartera, lo que puede afectar su nivel de liquidez.
- b) Calificaciones crediticias: La Compañía puede ser afectada negativamente si las calificaciones de crédito se han degradado o si son significativamente más débiles que las de nuestros competidores, ya que éstas son un factor importante para acceder a necesidades de liquidez y pueden afectar los términos de cualquier nuevo endeudamiento.

La Casa Matriz proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de 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 de 2015.

(i) Riesgo de mercado

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

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

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

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.

(ii) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se encuentra presente en las cuentas por cobrar comerciales. La Compañía es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles los plazos y condiciones de pago habituales. El riesgo de crédito se origina también por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes 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.

(iii) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un 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 pagar se en créditos con relacionadas).

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,819,129	5,328,318
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	501,814	1,040,947
	<u>3,320,943</u>	<u>6,369,265</u>

(iv) 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 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total cuentas por pagar de la operación	3,320,943	6,369,265
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(7,070,606)</u>	<u>(6,322,774)</u>
Deuda neta	(3,749,663)	46,491
Total patrimonio	<u>8,071,197</u>	<u>6,450,886</u>
	4,321,534	6,497,377
Ratio de apalancamiento (1)	0.00%	0.72%

- (1) La disminución en el ratio de apalancamiento en el año 2015 se origina principalmente en la recepción de flujo de efectivo de la cartera del sector público.

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:

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,070,606	-	6,322,774	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	4,708,675	48,424	5,061,271	46,902
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	386,578	-	1,847,010	-
Otras cuentas por cobrar	<u>8,607</u>	<u>-</u>	<u>23,811</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>12,174,466</u>	<u>48,424</u>	<u>13,254,866</u>	<u>46,902</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,819,129	-	5,328,318	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>501,814</u>	<u>-</u>	<u>1,040,947</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	<u>3,320,943</u>	<u>-</u>	<u>6,369,265</u>	<u>-</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar, Proveedores 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:

<u>2015</u>	Valores facturados a clientes (1)	Costos incurridos (1)	Otras Comisiones y Hon orarios	Provisiones y utilización provisión, neto	In gr eso (neto)
Medios y contratos gobierno	20,520,228	(8,206,463)	518,306	-	12,832,071
Fee	-	-	2,528,633	120,118	2,648,751
Televisión	15,227	-	-	-	15,227
BTL (eventos)	1,045,766	-	-	(783)	1,044,983
Producción	3,924	-	-	-	3,924
Creativo	123,343	-	-	-	123,343
AVB's -Incentivos	541,235	(97,297)	-	(81,024)	362,914
Fotografía	2,333	-	-	-	2,333
Digital	22,003	-	-	(29)	21,974
Radio	88	-	-	-	88
Alternativos	1,536,550	(1,350,415)	-	-	186,135
Ingresos por servicios conexos	83,713	-	-	-	83,713
Arriendo operativo de oficinas	147,353	-	-	-	147,353
Ingresos por servicios administrativos	78,461	-	2,085	-	80,546
Ingreso Diferido (2)	(48,378)	-	-	-	(48,378)
	<u>24,071,846</u>	<u>(9,654,175)</u>	<u>3,049,024</u>	<u>38,282</u>	<u>17,504,977</u>

<u>2014</u>	Valores facturados a clientes (1)	Costos incurridos (1)	Otras Comisiones y Hon orarios	Provisiones y utilización provisión, neto	Ingreso (neto)
Medios y contratos gobierno	18,900,592	(12,717,859)	25,226	386,490	6,594,449
Fee	-	-	2,200,198	(208,855)	1,991,343
Televisión	95,521	-	-	-	95,521
BTL (eventos)	1,190,121	-	-	(66,133)	1,123,988
Creativo	160,436	-	-	-	160,436
Producción	33,367	-	-	(1,821)	31,546
AVB's -Incentivos	1,157,403	(869,640)	-	16,516	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	<u>75,684</u>	<u>-</u>	<u>2,027</u>	<u>-</u>	<u>77,711</u>
	<u>23,633,739</u>	<u>(14,961,526)</u>	<u>2,227,451</u>	<u>118,626</u>	<u>11,018,290</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, y a que no existe beneficio futuro para la Compañía. Ver reconocimiento de ingresos en Nota 2.11.
- (2) Corresponden a valores facturados a los clientes, cuyo presupuesto es aprobado pero aún no se ha dado el servicio promocional.

7. INGRESOS POR SERVICIOS Y COSTOS DE SERVICIOS PRESTADOS

Composición:

<u>2015</u>	Ingresos por Servicios y otros relacionados	Costos de servicios prestados	Utilidad directa del servicio
Medios produce y contratos incluye gobierno	12,832,070	9,177,488	3,654,582
Fee	2,648,751	41,667	2,607,084
Televisión	15,227	8,171	7,056
BTL (Eventos de marketing)	1,044,983	723,166	321,817
Creativo	123,343	20,481	102,862
Producción Gráfica	3,924	(7,573)	11,497
ABVs (Incentivos)	362,914	-	362,914
Fotografía	2,333	2,333	-
Digital	21,974	21,505	469
Radio	88	-	88
Alternativos	186,135	-	186,135
Ingresos por servicios conexos	83,713	-	83,713
Arriendo Operativo de oficinas	147,353	-	147,353
Ingresos por servicios administrativos	80,547	-	80,547
Ingreso Diferido	(48,378)	-	(48,378)
	<u>17,504,977</u>	<u>9,987,238</u>	<u>7,517,739</u>

<u>2014</u>	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
	<u>11,018,290</u>	<u>5,781,027</u>	<u>5,237,263</u>

8. OTROS COSTOS Y GASTOS ADMINISTRATIVOS

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

Otros costos y Gtos Adm	2014			2015		
	Otros Costos	Gtos Adm	Total	Otros Costos	Gtos Adm	Total
Del personal (1)	1,956,752	417,101	2,373,853	2,282,514	463,334	2,745,848
Participación Trabajadores	73,449	39,014	112,463	259,755	115,967	375,722
Servicios Administrativos	276,295	-	276,295	387,935	-	387,935
Arrendamientos	201,992	46,166	248,158	194,196	56,056	250,252
Servicios	233,101	105,450	338,551	232,359	130,041	362,400
Gastos de Viaje	110,984	18,752	129,736	92,656	10,622	103,278
Honorarios	191,425	473,299	664,724	137,487	464,890	602,376
Depreciaciones y amortizac	70,392	17,042	87,435	79,054	22,820	101,874
Seguros	57,350	36,981	94,331	65,888	36,596	102,484
Otros menores	172,298	341,435	513,733	248,391	340,799	589,189
	3,344,088	1,495,240	4,839,279	3,980,235	1,641,125	5,621,358

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

9. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS NETOS

Composición:

Ingresos financieros:

Descuentos pronto pago (1)	128,502	151,078
Intereses ganados	81,255	14,745
Otros menores	169	2,025
	<u>209,926</u>	<u>167,848</u>

Gastos financieros:

Gastos bancarios	<u>(10,597)</u>	<u>(9,395)</u>
------------------	-----------------	----------------

Totalizan	199,329	158,453
-----------	---------	---------

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

10. OTROS INGRESOS

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Seguros	2,039	5,698
Baja de cuentas por pagar (1)	18,039	63,578
Otros menores	<u>13,306</u>	<u>11,577</u>
	<u>33,384</u>	<u>80,853</u>

(1) Corresponden depuraciones de saldos antiguos correspondientes a proveedores.

11. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja	250	250
Bancos locales (1)	7,024,800	6,277,137
Bancos del exterior (2)	<u>45,556</u>	<u>45,387</u>
	<u>7,070,606</u>	<u>6,322,774</u>

- (1) Corresponden a cuentas corrientes mantenidas en bancos locales con un riesgo crediticio de AAA-y AAA.
- (2) Corresponde a cuenta corriente en un Banco del Exterior con calificación de riesgo AAA.

12. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cientes (1)	4,152,968	3,297,979
Bonificaciones por cobrar (2)	364,993	877,166
Gastos a ser facturados a clientes (3)	210,912	896,042
Provisión por deterioro de cartera (4)	<u>(20,198)</u>	<u>(9,916)</u>
Cuentas por cobrar comerciales - corriente	<u>4,708,675</u>	<u>5,061,271</u>
Cuentas por cobrar comerciales - no corriente (Clientes) (1)	<u>48,424</u>	<u>46,902</u>
Total cuentas por cobrar comerciales	<u>4,757,099</u>	<u>5,108,173</u>

- (1) Ver antigüedad de cartera a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cartera corriente	4,134,040	3,209,265
De 91 a 120 días de vencido	878	14,858
De 121 a 180 días de vencido	-	19,962
De 181 a 360 días de vencido	<u>18,050</u>	<u>53,894</u>
	4,152,968	3,297,979
Cartera largo plazo	<u>48,424</u>	<u>46,902</u>
	<u>4,201,392</u>	<u>3,344,881</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cartera corriente	357,912	877,166
De 91 a 120 días de vencido	5,454	-
De 121 a 180 días de vencido	1,237	-
De 181 a 360 días de vencido	390	-
	<u>364,993</u>	<u>877,166</u>

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 con las condiciones de pago previamente negociadas.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cartera corriente	210,834	826,560
De 91 a 120 días	-	15,849
Superiores a 120 días	78	53,633
	<u>210,912</u>	<u>896,042</u>

Corresponde a facturas de medios y producción por servicios recibidos al 31 de diciembre de 2015, los cuales no han sido facturados a los clientes.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	9,916	78,092
Provisión del período	10,282	3,714
Uso de la provisión	-	(71,890)
	<u>20,198</u>	<u>9,916</u>

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



**McCANN
WORLDGROUP**

TRANSFORMING BRANDS
& GROWING BUSINESSES

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 de 2014					
Costo histórico	6,480	120,313	376,619	153,455	656,867
Depreciación acumulada	<u>(6,480)</u>	<u>(120,313)</u>	<u>(227,905)</u>	<u>(111,798)</u>	<u>(466,496)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre de 2013	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>148,714</u>	<u>41,657</u>	<u>190,371</u>
Movimiento 2014					
Adiciones (1)	-	-	100,194	7,019	107,213
Bajas	-	-	(20,925)	-	(20,925)
Depreciación	-	-	(64,423)	(16,730)	(81,153)
Depreciación bajas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20,925</u>	<u>-</u>	<u>20,925</u>
	-	-	35,771	(9,711)	26,060
Al 31 de diciembre de 2014					
Costo histórico	6,480	120,313	455,888	160,474	743,155
Depreciación acumulada	<u>(6,480)</u>	<u>(120,313)</u>	<u>(271,403)</u>	<u>(128,528)</u>	<u>(526,724)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre de 2014	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>184,485</u>	<u>31,946</u>	<u>216,431</u>
Movimiento 2015					
Adiciones (1)	-	-	82,799	40,962	123,761
Depreciación	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(78,979)</u>	<u>(17,903)</u>	<u>(96,882)</u>
	-	-	3,820	23,059	26,879
Al 31 de diciembre de 2015					
Costo histórico	6,480	120,313	538,687	201,436	866,916
Depreciación acumulada	<u>(6,480)</u>	<u>(120,313)</u>	<u>(350,382)</u>	<u>(146,431)</u>	<u>(623,606)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre de 2015	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>188,305</u>	<u>55,005</u>	<u>243,310</u>

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



**McCANN
WORLDGROUP**

TRANSFORMING BRANDS
& GROWING BUSINESSES

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 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>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Servicios prestados</u>					
Mccann Erickson Marketing Inc.	EEUU (Miami)	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	-	9,134
Mccann Erickson de México S.A. de C.V	México	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	26,786	-
Universal McCann	EEUU (Miami)	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	-	5,000
Mccann - Erickson Uk Healthcare Ltd	Inglaterra	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	75,050	-
IPG Mediabrands S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	413,435	392,204
				<u>515,271</u>	<u>406,338</u>
<u>Préstamos otorgados</u>					
IPG Mediabrands S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Préstamos otorgados	800,000	-
<u>Compras de servicios</u>					
Mccann Erickson Marketing Inc.	EEUU (New York)	Entidad del Grupo	Compra de servicios	387,935	276,295
Mccann Erickson Marketing Inc.	EEUU (Miami)	Entidad del Grupo	Compra de servicios	9,616	11,155
Mccann Communication Technologies	EEUU (New York)	Entidad del Grupo	Compra de servicios	68,326	56,526
Mccann Erickson Corporation	Colombia	Entidad del Grupo	Compra de servicios	166,281	118,259
Mccann Erickson Corporation Publicidad	Perú	Entidad del Grupo	Compra de servicios	7,416	6,523
IPG Mediabrands S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Compra de servicios	698,094	1,522,749
Mccann Erickson	Puerto Rico	Entidad del Grupo	Compra de servicios	-	2,132
Momentum Promocoes Ltda.	Brasil	Entidad del Grupo	Compra de servicios	-	11,496
Universal McCann Servicios de Medios Ltda.	Colombia	Entidad del Grupo	Compra de servicios	218,878	170,525
Universal McCann World Wide	EEUU (Miami)	Entidad del Grupo	Compra de servicios	2,807,272	-
FCB World Wide SA de CV	México	Entidad del Grupo	Compra de servicios	636	-
				<u>4,364,454</u>	<u>2,175,661</u>
<u>Intereses ganados cartera</u>					
IPG Mediabrands S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Intereses ganados	67,292	14,745
<u>Reembolso de gastos</u>					
IPG Mediabrands S.A. (1)	Ecuador	Entidad del Grupo	Reembolso de gastos	218,487	7,659,875

(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 de 2015 y 2014:

<u>Sociedad</u>	<u>País</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar					
Mccann - Erickson Uk Healthcare Ltd	Inglaterra	Entidad del Grupo	Servicios prestados - Provisión	75,050	-
IPG Mediabrand S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Servicios prestados	<u>311,528</u>	<u>184,700</u>
				<u>386,578</u>	<u>184,700</u>
Cuentas por pagar					
McCann Erickson Marketing Inc.	EEUU - NY	Entidad del Grupo	Compra de servicios	62,928	50,893
Marketing Communication Technologies Inc.	EEUU - NY	Entidad del Grupo	Compra de servicios	13,323	22,736
McCann Erickson Corporation Publicidad S.A.	Perú	Entidad del Grupo	Compra de servicios	3,621	5,088
McCann Erickson Corporation	Colombia	Entidad del Grupo	Compra de servicios	4,229	-
IPG Media Brands	Ecuador	Entidad del Grupo	Compra de servicios	168,988	820,253
Universal McCann Worldwide	EEUU - Miami	Entidad del Grupo	Compra de servicios	78,000	-
Universal McCann Services De Medios Limitada	Colombia	Entidad del Grupo	Compra de servicios	170,725	133,010
Momentum Promociones Ltda	Brasil	Entidad del Grupo	Compra de servicios	-	8,967
				<u>501,814</u>	<u>1,040,947</u>

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 2015 y 2014 se detalla a continuación:

	2015	2014
Honorarios, Salarios y beneficios sociales	<u>542,937</u>	<u>534,311</u>

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>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente (1):	521,980	199,242
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias	<u>(4,903)</u>	<u>(1,702)</u>
Impuesto a la renta	<u>517,077</u>	<u>197,540</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 de 2015 y 2014:

	2015	2014
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,504,813	749,753
Menos - 15% participación a trabajadores	(375,722)	(112,463)
Más - gastos no deducibles (1)	<u>243,544</u>	<u>133,360</u>
Base tributaria	2,372,635	770,650
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta calculado	<u>521,980</u>	<u>169,543</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>198,577</u>	<u>199,242</u>
Impuesto a la renta del año	<u>521,980</u>	<u>199,242</u>

- (1) Durante el año 2015 corresponden principalmente a remuneraciones no aportadas al IESS, gastos correspondientes a años anteriores, retenciones asumidas por la compañía, entre otros.

IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto diferido activo	<u>28,692</u>	<u>23,788</u>

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

	Impuesto diferido activo
A 1 de enero de 2014	22,086
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>1,702</u>
A 31 de diciembre de 2014	23,788
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>4,904</u>
A 31 de diciembre de 2015	<u>28,692</u>

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

	Activo		Total
	Activo fijo	Provisiones	
Al 1 de enero del 2014	8,460	13,626	22,086
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	(4,463)	6,165	1,702
Al 31 de diciembre de 2014	3,997	19,791	23,788
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	6,550	(1,646)	4,904
Al 31 de diciembre de 2015	10,547	18,145	28,692

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Utilidad del año antes del impuesto a la renta	2,129,091	637,290
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Impuesto a la renta	468,400	140,204
Más - Diferencia entre Anticipo mínimo e impuesto a la renta causado	-	29,699
Más - Gastos no deducibles	53,580	29,339
Impuesto a la renta	521,980	199,242
	25%	31%

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 Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero de 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- 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.
- 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 parafiscales.

A la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración está analizando y evaluando los posibles efectos. En los casos que sean aplicables.

16. IMPUESTOS POR RECUPERAR Y PAGAR

El resumen de impuestos por recuperar es como sigue:

	2015	2014
Retenciones en la fuente del ejercicio	-	73,390
Retenciones en la fuente de años anteriores	-	207,010
Crédito tributario de IVA	<u>609,617</u>	<u>-</u>
	<u>609,617</u>	<u>280,400</u>

El resumen de impuestos por pagar es como sigue:

	2015	2014
Retenciones en la fuente por pagar IVA y Renta	333,418	252,000
Provisión de anticipo de impuesto a la renta	<u>102,549</u>	<u>-</u>
	<u>435,967</u>	<u>252,000</u>

17. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2015	2014
Medios de Producción (1)	2,604,619	4,665,474
Anticipos de clientes	-	511,725
Otras	<u>214,510</u>	<u>151,119</u>
	<u>2,819,129</u>	<u>5,328,318</u>

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

	2015	2014
Proveedores	2,257,496	4,256,652
Proveedores del exterior	123,759	12,996
Devolución de bonificaciones	27,235	28,795
Facturación anticipada	<u>196,129</u>	<u>367,031</u>
	<u>2,604,619</u>	<u>4,665,474</u>
Porción corriente	<u>2,604,619</u>	<u>4,665,474</u>

18. BENEFICIOS SOCIALES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2015				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	172,535	885,906	(852,920)	205,521
Participación laboral (2)	<u>112,463</u>	<u>375,722</u>	<u>(112,463)</u>	<u>375,722</u>
	<u>284,998</u>	<u>1,261,628</u>	<u>(965,383)</u>	<u>581,243</u>

Año 2014

Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	133,155	765,757	(726,377)	172,535
Participación laboral (2)	<u>237,206</u>	<u>112,463</u>	<u>(237,206)</u>	<u>112,463</u>
	<u>370,361</u>	<u>878,220</u>	<u>(963,583)</u>	<u>284,998</u>

(1) Incluye provisiones de décimo tercer 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.

19. BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Vida laboral promedio remanente	7.4	7.38
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	21.54%	24.28%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

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

	<u>Jubilación Patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	2015	2014	2015	2014
Saldos al comienzo del año	321,978	260,402	95,039	76,655
Costo de los servicios del período corriente	49,258	41,523	15,476	8,672
Costo por intereses	20,551	17,718	6,065	5,239
Pérdida/(ganancias) actuariales	(8,297)	15,368	1,655	9,023
Ganancias sobre reducciones	(2,456)	(2,400)	-	-
Costo de servicios pasados	-	-	21,217	(4,550)
Beneficios pagados	-	-	(12,087)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(11,796)	(10,633)	-	-
Saldos al fin del año	<u>369,238</u>	<u>321,978</u>	<u>127,365</u>	<u>95,039</u>

Jubilación patronal y Desahucio

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	2015	2014	2015	2014
Costos por servicios corrientes	49,257	41,523	15,476	8,672
Costos por intereses	20,551	17,718	6,065	5,239
Pérdidas/(ganancias) actuariales	-	15,368	1,655	9,023
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(11,796)	(10,633)	21,217	-
	<u>58,012</u>	<u>63,976</u>	<u>44,413</u>	<u>22,934</u>

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.

20. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014 comprende 38,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$0.80 cada una.

21. 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 de 2015 y 2014 la reserva alcanza el 50% del capital suscrito.