

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL AÑO 2016**

**INFORMACIÓN GENERAL**

**1.1. 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.

**1.2. Situación financiera del País**

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, con tribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, 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 se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha generado una reducción en el poder adquisitivo de los hogares a nivel nacional y en la capacidad de inversión de las entidades, lo que consecuentemente ha llevado a una reducción en el volumen de ventas. A nivel agregado, las ventas durante el período 2016 se han visto afectadas en relación al 2015, con secuencia de la terminación de la relación comercial con Cervecera Nacional S.A.

Para mantener la participación de mercado, ha sido necesario reducir costos y gastos, reducir el margen, y adaptarse a las nuevas realidades de los consumidores. Para enfrentar la crisis económica en el 2017, la Administración de la Compañía se enfocará en buscar eficiencias en los procesos creativos y la celebración de nuevos contratos y captación de nuevos clientes, esto permitirá a McCann Erickson continuar con la prestación de servicios en el área de la publicidad y alcanzar la sostenibilidad en el largo plazo.

#### **1.4. Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de la compañía, de fecha 24 de abril del 2017, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

### **2.1. Bases de preparación de estados financieros**

Los presentes estados financieros de McCann Erickson Ecuador Publicidad S.A., 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) Nuevas publicaciones, enmiendas, mejoras e interpretaciones.**

Al 31 de diciembre del 2016, se han publicado normas, 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 en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 19 y la NIF 10.	1 de enero 2018
NIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIF 4	Las enmiendas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 15 y 18.	1 de enero 2018
NIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

La Administración de la Compañía evaluará la adopción de las enmiendas y las nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones antes descritas, para determinar si tendrán un impacto significativo en los estados financieros separados en el ejercicio de su aplicación inicial.

b) Adopciones aplicables desde el año 2016.

En septiembre del 2014 se publicó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" la cual tiene vigencia desde 1 de enero del 2016. Esta enmienda aclara que la tasa de descuento para descontar obligaciones de beneficios post-empleo se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. De acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda en la cual se liquidarán estos pasivos.

La Administración de Compañía considerando los efectos de la referida enmienda, estimó sus pasivos laborales (jubilación patronal y desahucio) al 31 de diciembre del 2016 utilizando la tasa descuento del 4.14% anual. La Administración considera que dicha tasa se encuentra denominada en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

## 2.2. Restablecimiento de saldos iniciales

La Compañía durante el 2016 adoptó la enmienda a la NIC 19 “Beneficios a los empleados” referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post - empleo, por lo cual, la Compañía, como se establece en la referida enmienda, procedió para efectos comparativos a reestructurar los estados financieros al 1 de enero del 2015 y 31 de diciembre de 2015 como se detalla a continuación:

	<u>Saldo anterior 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Ajuste NIC 19</u>	<u>Saldo ajustado 31 de diciembre del 2015</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Beneficios a empleados	496,603	91,970	588,392
<b>Patrimonio</b>			
Resultados acumulados	8,016,993	(91,970)	7,925,204
<b>Gastos operacionales</b>			
Gastos administrativos	1,641,125	16,048	1,657,173
<b>Otros resultados integrales</b>			
Otros resultados integrales	8,297	24,829	33,125
	<u>Saldo anterior 1 de enero del 2015</u>	<u>Ajuste NIC 19</u>	<u>Saldo ajustado 1 de enero del 2015</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Beneficios sociales	417,017	100,570	517,586
<b>Patrimonio</b>			
Resultados acumulados	6,396,682	(100,570)	6,296,112

## 2.3. Moneda funcional y moneda de presentación

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

## 2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

## 2.5. Activos y pasivos financieros

### 2.5.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “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 con trataron 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 2016 y 2015 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) **Préstamos y 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.

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

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por clientes por la prestación de servicios de publicidad y marketing. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía factura sus servicios a un plazo de hasta 90 días, se comienza a realizar análisis de la aplicabilidad de estimaciones de deterioro para cuentas a cobrar superiores a dicho plazo.
  - (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 compra de materias primas y otros bienes.

### 2.5.3. 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.

## 2.6. 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 2016 y 2015 no han existido proyectos de la Compañía que consideren la activación de costos de endeudamiento.

## 2.7. 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.

## 2.8. Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros

de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el valor 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 2016 y 2015, no se han identificado pérdidas por deterioro de Propiedades y equipos ni intangibles que debiesen ser registradas.

## **2.9. 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 mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% y 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía aplica el 22% después del análisis realizado.

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 2016 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente el valor determinado como anticipo mínimo, mientras que en el 2015 registró como Impuesto a la Renta el valor proveniente del cálculo sobre las utilidades gravables.

### **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 con 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.

## 2.10. 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 con table 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)

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 determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.15% (2015: 4.36%) anual, las cuales fueron determinadas aplicando un promedio en tre la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los

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

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento 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.

## **2.11. 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.

## **2.12. 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 comunicación 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 con el fin de revisar los términos contractuales sobre los cuales la compañía prestará sus servicios.

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 reconocimiento proporcional (de entrada o salida), en línea recta (o mensualmente) o de contrato terminado.

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

### **2.13. 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 2016 y 2015 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

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 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 2016 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 2016, 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 en el desempeño de la Compañía o su situación financiera:

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

#### 4.2. Riesgos financieros

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

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

La Casa Matriz proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para áreas con cretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de

instrumentos financieros derivados y no derivados e inversión del exceso de liquidez. McCann Erickson Ecuador Publicidad S.A., no ha realizado operaciones que incluyan instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2016.

**(i) Riesgo de mercado**

Riesgo de tipo de cambio: McCann 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 McCann 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, con 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 con tractual pactado con terceros (incluye intereses e impuestos a la salida de divisas a pagarse en créditos con relacionadas).

<b>A 31 de diciembre de 2016</b>	Menos de 1 año <u>2016</u>	Menos de 1 año <u>2015</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	5,050,708	2,819,129
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>386,046</u>	<u>501,814</u>
	<u>5,436,754</u>	<u>3,320,943</u>

#### (iv) Riesgo de capitalización

El objetivo de la Compañía al administrar el capitales el salvaguardar la capacidad de continuar como em presa 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 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	5,050,708	2,819,129
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>386,046</u>	<u>501,814</u>
Total cuentas por pagar de la operación	5,436,754	3,320,943
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(6,025,026)</u>	<u>(7,070,606)</u>
Deuda neta	(588,272)	(3,749,663)
Total patrimonio	<u>7,364,510</u>	<u>7,979,408</u>
	6,776,238	4,229,745

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,025,026	-	7,070,606	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	6,236,267	1,644	4,708,675	48,424
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,180,428	-	386,578	-
Otras cuentas por cobrar	2,814	-	8,607	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>13,444,535</b>	<b>1,644</b>	<b>12,174,466</b>	<b>48,424</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Proveedores y otras cuentas por pagar	5,050,708	-	2,819,129	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	386,046	-	501,814	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>5,436,754</b>	<b>-</b>	<b>3,320,944</b>	<b>-</b>

### 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:

2016	Valores facturados a clientes (1)	Costos incurridos (1)	Otras Comisiones y Honorarios	Provisiones y utilización provisión, neto	Ingreso (neto)
Medios producción y contratos incluye gobierno	8,616,602	(7,414,204)	534,954	458,558	2,195,911
Fee			2,804,197	(90,429)	2,713,768
Televisión	17,427			-	17,427
BTL (eventos)	365,129			215	365,344
Creativo	90,795			56	90,851
Producción Gráfica	13,936			-	13,936
AVB's -Incentivos	205,960	(15,504)		7,728	198,183
Fotografía	614			-	614
Investigaciones				-	-
Digital	58,558			35	58,593
Radio				-	-
Alternativos	1,357,502	(1,354,802)		1,228	3,928
Relaciones Públicas				-	-
Ingresos por servicios conexos	4,771			-	4,771
Arriendo operativo de oficinas	127,375			-	127,375
Ingresos por servicios administrativos	152,957		1,993	-	154,950
Diferido	(31,765)			-	(31,765)
	<u>10,979,861</u>	<u>(8,784,509)</u>	<u>3,341,144</u>	<u>377,390</u>	<u>5,913,886</u>

2015	Valores facturados a clientes (1)	Costos incurridos (1)	Otras Comisiones y Honorarios	Provisiones y utilización provisión, neto	Ingreso (neto)
Medios y contratos gobierno	2,052,228	(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	(9,7297)	-	(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>

- (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.
- (2) Corresponde a valores facturados a los clientes, cuyo presupuesto es aprobado pero aún no se ha prestado el servicio.

## 7. INGRESOS POR SERVICIOS Y COSTOS DE SERVICIOS PRESTADOS

Composición:

2016	Ingresos por Servicios y otros relacionados	Costos directos relacionados	Utilidad bruta del servicio
Medios produce y contratos incluye gobierno	2,195,911	807,304	1,388,607
Fee	2,713,768	51,712	2,662,055
Televisión	17,427	1,538	15,888
BTL (Eventos de marketing)	365,344	232,616	132,728
Creativo	90,851	24,358	66,492
Producción Gráfica	13,936	1,803	12,133
ABVs (Incentivos)	198,183		198,183
Fotografía	614	372	242
Investigaciones	-		-
Digital	58,593	49,398	9,195
Radio	-		-
Alternativos	3,928		3,928
Relaciones públicas	-		-
Ingresos por servicios conexos	4,771		4,771
Arriendo Operativo de oficinas	127,375		127,375
Ingresos por servicios administrativos	154,950		154,950
Diferido	(31,765)		(31,765)
	<u>5,913,886</u>	<u>1,169,102</u>	<u>4,744,784</u>

2015	Ingresos por Servicios y otros relacionados	Costos de servicios prestados	Utilidad directa del servicio
Medios produce y contratos incluye gobierno	12,832,071	9,177,488	3,654,583
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 de oficinas	147,353	-	147,353
Ingresos por servicios administrativos	80,546	-	80,546
Ingreso Diferido	(48,378)	-	(48,378)
	<u>17,504,977</u>	<u>9,987,238</u>	<u>7,517,739</u>

## 8. OTROS COSTOS Y GASTOS ADMINISTRATIVOS

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

2016	Otros Costos	<u>Gastos</u> Administrativos	Total
Del personal (1)	2,221,610	540,349	2,761,959
Participación en utilidades del ejercicio	-	-	-
Servicios Administrativos	561,541	-	561,541
Arrendamientos	9,691	263,268	272,960
Servicios	230,506	100,134	330,640
Gastos de Viaje	-	85,196	85,196
Honorarios	151,845	433,458	585,303
Depreciaciones y amortización	76,255	19,256	95,511
Seguros	41,499	32,082	73,581
Otros menores	307,895	290,898	598,794
	<u>3,600,844</u>	<u>1,764,642</u>	<u>5,365,485</u>

2015	Otros Costos	<u>Gastos</u> Administrativos	Total
Del personal (1)	2,282,514	479,382	2,761,896
Participación en utilidades del ejercicio	259,755	115,967	375,722
Servicios Administrativos	387,935	-	387,935
Arrendamientos	194,196	56,056	250,252
Servicios	232,359	130,041	362,400
Gastos de Viaje	92,656	10,622	103,278
Honorarios	137,487	464,890	602,377
Depreciaciones y amortización	79,054	22,820	101,874
Seguros	65,888	36,596	102,484
Otros menores	248,391	340,799	589,190
	<u>3,980,235</u>	<u>1,657,173</u>	<u>5,637,408</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 (NETOS)

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos financieros:		
Descuentos pronto pago		
(1)	168,283	128,502
Intereses ganados	165,711	81,424
Otros menores	-	-
	<u>333,995</u>	<u>209,926</u>
Gastos financieros:		
Gastos bancarios	(10,224)	(10,597)
Total	<u>323,771</u>	<u>199,329</u>

## 10. OTROS INGRESOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Reclamaciones de seguros	214	2,039
Baja de cuentas por pagar (1)	637	18,039
Otros menores	13,486	13,306
	<u>14,337</u>	<u>33,384</u>

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

## 11. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja	250	250
Bancos locales (1)	5,978,715	7,024,800
Bancos del exterior (2)	46,061	45,556
	<u>6,025,026</u>	<u>7,070,606</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>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes (1)	3,777,619	4,152,968
Bonificaciones por cobrar (2)	265,865	364,993
Gastos a ser facturados a clientes (3)	2,193,664	210,912
Provisión por deterioro de cartera (4)	<u>(881)</u>	<u>(20,198)</u>
Cuentas por cobrar comerciales - corriente	<u>6,236,267</u>	<u>4,708,675</u>
Cuentas por cobrar comerciales - no corriente	<u>1,644</u>	<u>48,424</u>
Total cuentas por cobrar comerciales	<u><u>6,237,912</u></u>	<u><u>4,757,100</u></u>

(1) Ver antigüedad de cartera a continuación :

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cartera corriente	3,733,147	4,134,040
De 91 a 120 días de vencido	36,702	878
De 121 a 180 días de vencido	853	-
De 181 a 360 días de vencido	<u>6,918</u>	<u>18,050</u>
	3,777,619	4,152,968
Cartera largo plazo	<u>1,644</u>	<u>48,424</u>
	<u><u>3,779,263</u></u>	<u><u>4,201,392</u></u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cartera corriente	265,865	357,912
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	<u>-</u>	<u>390</u>
	<u><u>265,865</u></u>	<u><u>364,993</u></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>2016</u>	<u>2015</u>
Cartera corriente	2,156,449	210,833
De 91 a 120 días	8,690	-
Superiores a 120 días	<u>28,524</u>	<u>79</u>
	<u><u>2,193,664</u></u>	<u><u>210,912</u></u>

Corresponde a facturas de medios y producción por servicios recibidos al 31 de diciembre de 2016, los cuales no han sido facturados a los clientes.

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	20,198	9,916
Castigo cartera	(27,446)	-
Uso de la provisión	(2,000)	-
Provisión del Período	<u>10,129</u>	<u>10,282</u>
	<u><u>881</u></u>	<u><u>20,198</u></u>

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

## 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>
<b>Al 1 de enero de 2015</b>					
Costo histórico	6,480	120,313	455,888	160,474	743,155
Depreciación acumulada	(6,480)	(120,313)	(271,403)	(128,528)	(526,724)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2014	-	-	184,485	31,946	216,431
<b>Movimiento 2015</b>					
Adiciones (1)	-	-	82,799	40,962	123,761
Depreciación	-	-	(78,979)	(17,903)	(96,882)
			<u>3,820</u>	<u>23,059</u>	<u>26,879</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>					
Costo histórico	6,480	120,313	538,687	201,436	866,916
Depreciación acumulada	(6,480)	(120,313)	(350,382)	(146,431)	(623,606)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2015	-	-	188,305	55,005	243,310
<b>Movimiento 2016</b>					
Adiciones (1)	-	-	39,186	-	39,186
Bajas costo	-	-	(70,417)	(3,866)	(74,283)
Bajas depreciación	-	-	68,543	3,866	72,409
Depreciación	-	-	(77,002)	(15,400)	(92,402)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2016	-	-	148,615	39,605	188,220
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>					
Costo histórico	6,480	120,313	507,456	197,570	831,819
Depreciación acumulada	(6,480)	(120,313)	(358,841)	(157,965)	(643,599)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2016	-	-	148,615	39,605	188,220

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

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

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 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>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Servicios prestados</b>					
McCann Erickson Marketing Inc.	EEUU (Miami)	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	4,669	-
McCann Erickson Corporation	Colombia	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	15,342	-
McCann Erickson de México S.A. de C.V	México	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	-	26,786
McCann - Erickson UK Healthcare Ltd	Inglaterra	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	6,760	75,050
IPG Media Brands S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	383,909	413,435
				<u>410,680</u>	<u>515,271</u>
<b>Préstamos otorgados</b>					
IPG Media Brands S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Préstamos otorgados (1)	2,300,000	800,000
<b>Compras de servicios</b>					
McCann Erickson Marketing Inc.	EEUU (New York)	Entidad del Grupo	Compra de servicios	561,541	387,935
McCann Erickson Marketing Inc.	EEUU (Miami)	Entidad del Grupo	Compra de servicios	10,721	9,616
McCann Communication Technologies	EEUU (New York)	Entidad del Grupo	Compra de servicios	88,184	68,326
McCann Erickson Corporation	Colombia	Entidad del Grupo	Compra de servicios	127,010	166,281
McCann Erickson Corporation Publicidad	Perú	Entidad del Grupo	Compra de servicios	3,624	7,416
IPG Media Brands S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Compra de servicios	458,011	698,094
Momentum Promocoes Ltda.	Brasil	Entidad del Grupo	Compra de servicios	2,276	-
Universal McCann World Wilde	EEUU (Miami)	Entidad del Grupo	Compra de servicios	30,769	2,707,272
FCB World Wilde SA de CV	México	Entidad del Grupo	Compra de servicios	-	636
TRUE NORTH COMMUNICATIONS INC	EEUU	Entidad del Grupo	Compra de servicios	73	-
				<u>1,282,210</u>	<u>4,045,576</u>
<b>Intereses ganados cartera</b>					
IPG Media Brands S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Intereses ganados	165,108	67,292
<b>Reembolso de gastos</b>					
IPG Media Brands S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Reembolso de gastos	-	218,487
Universal McCann Servicios de Medios Ltda.	Colombia	Entidad del Grupo	Reembolso de gastos	-	218,878
Universal McCann World Wilde	EEUU (Miami)	Entidad del Grupo	Reembolso de gastos	275,161	100,000
				<u>275,161</u>	<u>537,365</u>

(1) McCann Erickson otorgó, el fecha 7 de enero de 2016, a su relacionada IPG Mediabrands S.A. Suursal Ecuador un préstamo por USD 300,000 a una tasa de interés del 9.33% anual; posteriormente en febrero 2016 concedió un segundo préstamo por un valor de USD 2,000,000 a una tasa de interés anual igual al del primer préstamos.

Composición de los saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Sociedad	País	Relación	Transacción	2016	2015
<b>Cuentas por cobrar:</b>					
McCann - Erickson UK Healthcare Ltd	Inglaterra	Entidad del Grupo	Servicios prestados- Provisión	-	75,050
IPG Mediabrand S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Servicios prestados	137,406	311,528
IPG Mediabrand S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Préstamos otorgados	1,000,000	-
IPG Mediabrand S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Interés sobre préstamos	43,022	-
				<u>1,180,428</u>	<u>386,578</u>
<b>Cuentas por pagar:</b>					
McCann Erickson Marketing Inc.	EEUU - NY	Entidad del Grupo	Compra de servicios	76,608	62,928
Marketing Communication	EEUU - NY	Entidad del Grupo	Compra de servicios	16,556	13,323
McCann Erickson Corporation	Perú	Entidad del Grupo	Compra de servicios	3,624	3,621
McCann Erickson Corporation	Colombia	Entidad del Grupo	Compra de servicios	100	4,229
IPG Media Brands	Ecuador	Entidad del Grupo	Compra de servicios	251,615	168,988
Universal McCann Worldwide	EEUU - Miami	Entidad del Grupo	Compra de servicios	35,267	78,000
Universal McCann Servicios De Medios	Colombia	Entidad del Grupo	Compra de servicios	-	170,725
Momemtum Promocoes Ltda	Brazil	Entidad del Grupo	Compra de servicios	2,276	-
				<u>386,046</u>	<u>501,814</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.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Honorarios, salarios y beneficios sociales	<u>504,117</u>	<u>542,937</u>
	<u>504,117</u>	<u>542,937</u>

## 15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

### IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente (1):	202,853	521,980
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales		(4,904)
Impuesto a la renta	<u>202,853</u>	<u>517,077</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 2016 y 2015:

	2016	2015 (*)
Utilidad antes de impuesto a la renta	(282,594)	2,504,813
Menos - 15% participación en utilidades	<u>-</u>	<u>(375,722)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	(282,594)	2,129,091
Menos diferencias temporales	(4,050)	-
Menos gastos no deducibles (1)	<u>918,323</u>	<u>243,544</u>
Base tributaria	631,679	2,372,635
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta calculado	<u>138,969</u>	<u>521,980</u>
Impuesto a la renta del año	<u>138,969</u>	<u>521,980</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>202,853</u>	<u>198,577</u>

- (1) Durante el año 2016 corresponden principalmente a remuneraciones no aportadas al IESS, gastos correspondientes a años anteriores, retenciones a sumidas por la compañía, y con tribuciones solidarias.
- (\*) El restablecimiento de saldos del año 2015 mencionado en la Nota 2.2, se efectuó únicamente para fines comparativos, y no tienen ninguna incidencia en la determinación de Participación a trabajadores e Impuesto a la renta.

**IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto diferido activo	<u>28,692</u>	<u>28,692</u>

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

	<u>Impuesto diferido activo</u>
Al 1 de enero de 2015	23,788
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>4,904</u>
Al 31 de diciembre de 2015	28,692
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>-</u>
Al 31 de diciembre de 2016	<u><u>28,692</u></u>

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

	<u>Activo</u>		<u>Total</u>
	<u>Activo fijo</u>	<u>Provisiones</u>	
Al 1 de enero del 2015	3,997	19,791	23,788
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>6,550</u>	<u>(1,646)</u>	<u>4,904</u>
Al 31 de diciembre de 2015	10,547	18,145	28,692
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Al 31 de diciembre de 2016	<u><u>10,547</u></u>	<u><u>18,145</u></u>	<u><u>28,692</u></u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Pérdida/ Utilidad del año antes del impuesto a la renta	<u>( 282,594)</u>	<u>2,129,091</u>
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Impuesto a la renta	(62,171)	468,400
Más - Diferencia entre Anticipo mínimo e impuesto a la renta causado	-	-
Más - Gastos no deducibles	<u>201,140</u>	<u>53,580</u>
Impuesto a la renta	<u>138,969</u>	<u>521,980</u>
	-49%	25%

### Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

## Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

## Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y prestados a sociedades.
- Se grava US\$0.18 centavos por cada 100 gramos de azúcar a las bebidas no alcohólicas que contienen más de 25 gramos por litro.

## Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US\$ 5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Responsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016”, la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado - IVA, a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$ 1,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$ 1,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad

residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantienen bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las 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.

#### 16. IMPUESTOS POR RECUPERAR Y PAGAR

El resumen de impuestos por recuperarse es como sigue:

	2016	2015
Crédito tributario de IVA	<u>868,724</u>	<u>609,617</u>

El resumen de impuestos por pagarse es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente por pagar IVA y Renta	849,704	333,418
Provisión de anticipo de impuesto a la renta	<u>44,546</u>	<u>102,549</u>
	<u>894,250</u>	<u>435,967</u>

#### 17. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2016	2015
Medios de Producción (1)	4,815,204	2,604,619
Otras (2)	<u>235,504</u>	<u>214,509</u>
	<u>5,050,708</u>	<u>2,819,129</u>

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

	2016	2015
Proveedores	3,335,708	2,257,496
Proveedores del exterior	968,837	123,759
Devolución de bonificaciones	23,860	27,235
Facturación anticipada	<u>486,799</u>	<u>196,129</u>
	<u>4,815,204</u>	<u>2,604,619</u>
Porción corriente	<u>4,815,204</u>	<u>2,604,619</u>

- (2) Corresponden a saldos con proveedores de servicios de limpieza, correo, artículos de oficina que no tienen relación con el servicio de publicidad que ofrece la Compañía.

## 18. BENEFICIOS SOCIALES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incr em en tos	Pagos, u tiliza ciones y otros <u>m ov im ien tos</u>	Saldo al fin al
<u>Año 2016</u>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios sociales (1)	205,521	693,124	(746,233)	152,412
Participación laboral (2)	<u>375,722</u>	-	<u>(375,722)</u>	-
	<u>581,243</u>	<u>693,124</u>	<u>(1,121,955)</u>	<u>152,412</u>
 <u>Año 2015</u>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
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>

- (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 (Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio)

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

	2016	2015
Tasa de descuento	4.14%	6.31%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	22.46%	21.54%
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:

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	Reestructurado		Reestructurado		Reestructurado	
Saldos al comienzo del año						
Costo de los servicios del período corriente	432,827	396,695	155,565	120,892	588,392	517,586
Costo por intereses	76,412	70,346	30,476	22,611	106,889	92,957
Pérdida/(ganancias) actuariales	18,871	16,106	6,783	4,908	25,654	21,014
Beneficios pagados	108,638	(28,837)	20,813	(4,288)	129,451	(33,125)
Costo de servicios pasados	(100,847)	(2,456)	(72,424)	(12,087)	(173,271)	(14,543)
Trasferencia de empleados desde/(hacia) otras empresas del Gr	-	-	-	23,528	-	23,528
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	-	-	-	-	-
	(59,506)	(19,026)	-	-	(59,506)	(19,026)
	<u>476,396</u>	<u>432,827</u>	<u>141,213</u>	<u>155,565</u>	<u>617,609</u>	<u>588,392</u>

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Indemnización por desahucio	
	2016	2015	2016	2015
	Reestablecido		Reestablecido	
Costo de los servicios del período corriente	76,412	70,346	30,476	22,611
Costo financiero	18,871	16,106	6,783	4,908
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(59,506)	(19,026)	-	-
Costo de los servicios pasados	-	-	-	23,528
Total	<u>35,778</u>	<u>67,426</u>	<u>37,259</u>	<u>51,048</u>
Totalizan	<u>73,037</u>	<u>118,473</u>		

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>Reestablecido</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>Reestablecido</u>
Pérdida/ (ganancias) actuariales	108,638	(28,837)	20,813	(4,288)
Totalizan	129,451	(33,125)		

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 2016 y 2015 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 2016 y 2015 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.

### 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.

### De capital (Incluida en resultados acumulados)

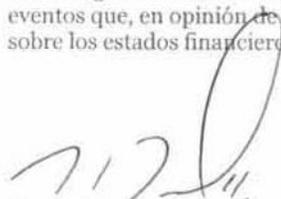
Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucresa dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. La reserva de capital fue transferida a Resultados acumulados, según lo dispuesto en resolución 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 la hubiere, o utilizada para absorber pérdidas, o devuelta en caso de liquidación de la Compañía.

Otros resultados integrales (Incluida en resultados acumulados)

Este rubro incluye el registro como los otros resultados integrales obtenidos por la provisión de Jubilación Patronal.

**22. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.



Mario Benavente  
Representante Legal



Giovanna Vizuite  
Contadora General