

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2017

Mc Cann Erickson Ecuador Publicidad S.A. es una subsidiaria de Mc Cann World Group de Estados Unidos de Norteamérica y parte del Grupo IPG "Interpublic Group of Companies Inc." Debido a ello, es una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros previstos en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena. Fue constituida el 15 de septiembre de 1961 y su objeto social es fundamentalmente el negocio de la publicidad en todas sus formas, para lo cual mantiene oficinas en Quito y Guayaquil.

1.1. Situación financiera del país

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que a pesar de la situación anteriormente mencionada, esta no ha generado impactos significativos en las operaciones de la Compañía debido a que se adoptaron estrategias que permitieron fortalecer su participación de mercado e incrementar el nivel de ventas.

1.2. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de la Compañía, de fecha 9 de marzo del 2018 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. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 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 histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, nuevas normas, modificaciones e interpretaciones han sido publicadas que todavía no han entrado en vigor y tampoco han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente ya la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
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
CINIF 22	Aclaración sobre 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
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos", esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

Sin embargo, con relación a la NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes" y NIIF 9 "Instrumentos financieros", la Administración informa que basada en su evaluación no se espera impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- (i) NIIF 15: La Compañía presta servicios de publicidad y marketing actuando en ocasiones como "Agente" y en otras como "Principal", las obligaciones de desempeño y las contraprestaciones variables derivadas de cada acuerdo comercial son contabilizadas de manera individual y dependiendo de las condiciones de cada acuerdo. Por lo mencionado no se estima cambios derivados de la aplicación de la esta norma.

- (ii) NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera comercial que generalmente es un instrumento financiero de corto plazo ya que la Compañía gestiona su recuperación en plazos menores a 90 días; las pérdidas por deterioro han tenido un comportamiento histórico bajo y no se esperan efectos asociadas con pérdidas futuras.

La Administración de la compañía aplicará las nuevas reglas de forma prospectiva a partir del 1 de enero del 2018, acorde a lo establecido en dichas normas. Los comparativos del año 2017 no se reexpresarán.

Con relación a la NIIF 16, la Compañía mantiene arrendamientos operativos. La adopción obligatoria de esta norma es el 1 de enero de 2019, al respecto, la Compañía no tiene la intención de efectuar su adopción anticipada y se acogerá a la opción de implementación desde ese año sin efecto retrospectivo en sus estados financieros. A la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentra analizando los posibles efectos de la adopción de esta norma sobre todos los contratos que se encuentran vigentes en su implementación.

2.2. Moneda funcional y moneda de presentación

Las cifras incluidas en los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

2.4. Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía mantuvo activos financieros únicamente en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

- 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 proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por las de vencimiento mayor a 12 meses con todos 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) **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 y otras cuentas por cobrar: 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.

Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.
 - (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: corresponden a los montos adeudados por la subcontratación de los servicios de publicidad y marketing y cuentas por cobrar por préstamos otorgados a compañías relacionadas. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, considerando que el cobro es realizado en el corto plazo.
- b) **Pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) Proveedores y otras cuentas por pagar: corresponden a 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.
 - ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: comprenden obligaciones de pago principalmente por servicios recibidos y subcontratación de servicio de publicidad y otros bienes.

Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.

2.4.3. Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales. 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 se elimina 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.

2.6. Activos intangibles

Los activos intangibles que comprenden licencias de software 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 de 3 años de acuerdo con la política adoptada por la Compañía.

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no se han identificado pérdidas por deterioro de propiedades y equipos o 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 ejercicio 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 incrementa al 25% si los accionistas finales de la compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce proporcionalmente al 12% (15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

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. Obligaciones sociales

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

- i) 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, décimo cuarto sueldo y otros relacionados con la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otros beneficios: corresponde principalmente a aportes patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social) y fondos de reserva.

2.10. 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 4.02% (2016: 4.36%) anual, las cuales fueron determinadas aplicando un promedio entre 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, 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 otros resultados integrales en el período en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

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 se muestran netos de impuestos, rebajas y descuentos otorgados.

Algunos de los clientes principales de la Compañía son empresas multinacionales referidas por sus compañías relacionadas o por su casa matriz; por lo que los acuerdos pueden ser globales, regionales o locales. Los acuerdos comerciales con clientes son negociados de manera individual; en consecuencia, los términos de negociación con cada cliente y las bases sobre las que se generan los ingresos varían. Algunos acuerdos con clientes pueden con tener contraprestaciones de tipo variables (incentivos, descuentos o bonificaciones).

En adición a lo mencionado anteriormente, los ingresos se reconocen cuando se cumplen las siguientes condicionantes: (i) el precio de la transacción es fácilmente determinable, (ii) la cobrabilidad se encuentre razonablemente asegurada y (iii) el servicio se ha prestado (parcialmente o en su totalidad). Dependiendo del tipo de servicio otorgado al cliente y de los términos con tractuales acordados, la forma del reconocimiento de ingresos es como sigue:

- **Comisiones ganadas:** comprende la participación de la Compañía como intermediario “Agente”. Los costos incurridos en cada proyecto son facturados a los clientes; sin embargo, el ingreso que genera la Compañía es el asociado únicamente a las comisiones pactadas. Los tipos de comisiones generadas por la Compañía son: i) comisiones recibidas por la intermediación para la planeación, negociación, ejecución y control de la inversión en medios publicitarios y ii) comisiones recibidas por el desarrollo de campañas publicitarias, donde la Compañía supervisa la correcta ejecución y la calidad de los proyectos.
- **Honorarios por publicidad (Fee):** comprende trabajos de creatividad y acompañamiento en la ejecución de planes de mercadeo y publicidad a ser presentados a los clientes. Los costos de ejecución de los proyectos están a cargo del cliente. Los honorarios son facturados en función de los acuerdos pre establecidos con los clientes, mismos que pueden ser: i) honorarios fijos u ii)

horarios variables, calculados en función de los recursos utilizados y las horas incurridas por los publicistas.

- **Incentivos por desempeño:** se aplican dependiendo las condiciones contractuales pactadas y se reconocen como ingresos cuando los objetivos tanto cualitativos como cuantitativos se ha cumplido.
- **Incentivos por volumen de inversión:** Se reconocen una vez que el objetivo ha sido cumplido y previa conciliación con el proveedor.

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.
- **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 se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Riesgos operacionales

McCann Erickson Ecuador Publicidad S.A., está sujeta 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 o de la industria. Los siguientes factores presentan los posibles riesgos que se han identificado y que pueden afectar negativamente. Los riesgos que se describen a continuación pueden no ser los únicos riesgos que enfrente la Compañía.

- 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 2017 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 otorgar este servicio.

Durante el año 2017, 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 concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez y empleo de instrumentos financieros.

(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.

(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, solo 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 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 proyecciones tienen en cuenta los planes de financiación de deuda de la Compañía,

el cumplimiento de ratios, el cumplimiento con los objetivos internos y, en caso de ser de aplicación, los requisitos regulatorios o legales externos.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía sobre bases netas agrupados del período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son flujos de efectivo no descontados.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía sobre bases netas agrupados del período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son flujos de efectivo no descontados.

A continuación se muestran los pasivos financieros vigentes al cierre de cada año, clasificados en función del vencimiento contractual pactado con terceros (incluye intereses e impuestos a la salida de divisas a pagarse en créditos con relacionadas).

A l 31 de diciembre de 2017	Menos de 1 año	Más de 1 año
Proveedores y otras cuentas por pagar	3,898,070	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	398,348	-
	<u>4,296,418</u>	<u>-</u>
A l 31 de diciembre de 2016		
Proveedores y otras cuentas por pagar	5,069,795	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	386,046	-
	<u>5,455,841</u>	<u>-</u>

(iv) Administración de Riesgo de capital

El objetivo de la Compañía al administrar el capitales 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.

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:

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo a mortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,731,819	-	6,025,026	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4,410,552	2,685	6,237,912	2,486
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	182,231	-	1,180,428	-
Total activos financieros	9,324,602	2,685	13,443,366	2,486
Pasivos financieros medidos al costo a mortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	3,898,070	-	5,069,795	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	398,348	-	386,046	-
Total pasivos financieros	4,296,418	-	5,455,841	-

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

Composición:

a) Ingresos generados como "Agente":

	2017	2016
Medios de producción y contratos	11,147,467	9,849,726
Costo de operación	(9,809,386)	(8,769,005)
Provisiones (1)	29,261	56,435
Ingresos por comisiones	1,367,342	1,137,156

b) Ingresos generados con o "Principal":

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Medios de producción y contratos	5,504,165	659,332
Honorarios profesionales (Fee)	2,483,371	2,804,197
Eventos	616,622	365,129
Incentivos recibidos	352,158	205,960
Digital	208,088	58,558
Creativo	32,323	90,795
Televisión	15,863	17,427
Fotografía	15,369	614
Producción gráfica	9,507	13,936
Radio	788	-
Arriendo operativo de oficinas	129,480	127,375
Otros ingresos	129,121	127,956
	<u>9,496,855</u>	<u>4,471,279</u>
Provisiones (1)	<u>(289,435)</u>	<u>320,955</u>
	<u><u>9,207,420</u></u>	<u><u>4,792,234</u></u>

(1) Corresponden a ingresos y costos provisionados el periodo anterior y devengados en el año por los conceptos a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos	(1,743,580)	2,340,006
Costos de operación	<u>1,483,406</u>	<u>(1,962,616)</u>
Provisión neta (agente y principal)	<u><u>(260,174)</u></u>	<u><u>377,390</u></u>

7. COSTOS Y GASTOS

Composición:

2017	Costos por servicios prestados			Gastos administrativos
	Relacionado a comisiones	Por servicios prestados y otros relacionados	Total	
Costos desarrollo de proyectos	5,863,350	-	5,863,350	-
Del personal (1)	-	1,767,540	1,767,540	432,764
Honorarios	-	217,646	217,646	379,411
Servicios técnicos	-	186,807	186,807	79,720
Arrendamientos	-	-	-	223,083
Servicios administrativos	-	209,311	209,311	-
Participación en utilidades del ejercicio	-	89,758	89,758	44,843
Depreciaciones y amortizaciones	-	71,644	71,644	21,591
Seguros	-	24,079	24,079	5,910
Gastos de viaje	-	-	-	56,180
Otros menores	-	125,541	125,541	257,434
	<u>5,863,350</u>	<u>2,692,326</u>	<u>8,555,676</u>	<u>1,500,936</u>

2016	Costos por servicios prestados			Gastos administrativos
	Relacionado a comisiones	Por servicios prestados y otros relacionados	Total	
Costos desarrollo de proyectos	1,184,607	-	1,184,607	-
Del personal (1)	-	2,221,610	2,221,610	540,349
Honorarios	-	151,845	151,845	433,458
Servicios administrativos	-	561,543	561,543	-
Servicios	-	230,506	230,506	100,135
Arrendamientos	-	9,691	9,691	263,268
Depreciaciones y amortizaciones	-	76,256	76,256	19,256
Gastos de viaje	-	-	-	85,196
Seguros	-	41,499	41,499	32,082
Otros menores	-	307,895	307,895	290,898
	<u>1,184,607</u>	<u>3,600,845</u>	<u>4,785,452</u>	<u>1,764,642</u>

(1) Incluye principalmente: sueldos, décimo tercero, décimo cuarto, vacaciones, aportes al IESS.

8. INGRESOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

	2017	2016
Intereses ganados	53,733	168,286
Gastos bancarios	<u>(9,197)</u>	<u>(10,224)</u>
	<u>44,536</u>	<u>158,062</u>

9. OTROS INGRESOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Reclam os de seguros	3,624	214
Descuentos pronto pago	183,393	165,711
Bajas de pasivos financieros (1)	1,755	637
Otros menores	11,278	13,485
	<u>200,050</u>	<u>180,047</u>

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

10. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	250	250
Bancos locales (1)	4,684,718	5,978,715
Bancos del exterior (2)	46,851	46,061
	<u>4,731,819</u>	<u>6,025,026</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.

11. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Corrientes:		
Cientes (1)	2,913,765	3,777,619
Bonificaciones por cobrar (2)	232,458	265,865
Gastos a ser facturados a clientes (3)	1,238,306	2,193,664
Otras cuentas por cobrar	31,133	1,645
Provisión por deterioro de cartera (4)	(5,110)	(881)
	<u>4,410,552</u>	<u>6,237,912</u>
No corrientes:		
Cientes (1)	<u>2,685</u>	<u>2,486</u>

(1) Ver antigüedad de cartera a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cartera corriente	2,777,181	3,733,147
De 91 a 120 días de vencido	46,346	36,702
De 121 a 180 días de vencido	60,021	853
De 181 a 360 días de vencido	32,902	9,403
	<u>2,916,450</u>	<u>3,780,105</u>

(2) Corresponde a bonificaciones ganadas, no presenta vencimientos.

(3) Corresponde a costos incurridos a nombre del cliente y que se encuentran pendientes de cobro, su antigüedad es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cartera corriente	1,142,683	2,156,449
De 91 a 120 días	78,961	8,690
Superiores a 120 días	16,662	28,525
	<u>1,238,306</u>	<u>2,193,664</u>

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

	2017	2016
Saldo inicial	881	20,198
(-) castigo cartera	-	(27,446)
(-) uso de la provisión	-	(2,000)
(+) adiciones	4,229	10,129
	<u>5,110</u>	<u>881</u>

12. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición y movimiento:

<u>Descripción</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Mejoras e instalaciones</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2016					
Costo histórico	120,313	538,687	201,436	-	860,436
Depreciación acumulada	(120,313)	(350,382)	(146,431)	-	(617,126)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2015	-	188,305	55,005	-	243,310
Movimiento 2016					
Adiciones	-	39,186	-	-	39,186
Bajas, costo	-	(70,417)	(3,866)	-	(74,283)
Baja depreciación	-	68,543	3,866	-	72,409
Depreciación	-	(77,002)	(15,400)	-	(92,402)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	-	148,615	39,605	-	188,220
Al 31 de diciembre de 2016					
Costo histórico	120,313	507,456	197,570	-	825,339
Depreciación acumulada	(120,313)	(358,841)	(157,965)	-	(637,119)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	-	148,615	39,605	-	188,220
Movimiento 2017					
Adiciones (1)	-	27,814	-	44,073	71,887
Bajas costo	(12,070)	-	(43,010)	-	(55,080)
Bajas depreciación	12,070	-	43,010	-	55,080
Depreciación	-	(73,155)	(15,354)	(3,166)	(91,675)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	-	103,274	24,251	40,907	168,432
Al 31 de diciembre de 2017					
Costo histórico	108,243	535,270	154,560	44,073	842,146
Depreciación acumulada	(108,243)	(431,996)	(130,309)	(3,166)	(673,714)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	-	103,274	24,251	40,907	168,432

- (1) Corresponde a mejoras efectuadas a las instalaciones de las oficinas ubicadas en la ciudad de Guayaquil.

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

Sociedad	País	Relación	Transacción	2017	2016
<u>Servicios prestados</u>					
IPG Mediabrands S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	314,985	383,909
Mecann Erickson Marketing Inc.	EEUU (Miami)	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	65	4,669
Mecann Erickson Corporation	Colombia	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	340	15,342
Mecann - Erickson UK Healthcare Ltd	Inglaterra	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	-	6,760
Mecann Erickson Centroamericana Costarricense	Costa Rica	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	642	-
Mecann Erickson USA, INC	EEUU	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	3,409	-
				<u>319,441</u>	<u>410,680</u>
<u>Préstamos otorgados</u>					
IPG Mediabrands S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Préstamos otorgados (1)	<u>100,000</u>	<u>2,300,000</u>
<u>Compras de servicios</u>					
IPG Mediabrands S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Compra de servicios	508,256	458,011
Mecann Erickson Marketing Inc.	EEUU (New York)	Entidad del Grupo	Compra de servicios	225,820	561,541
Mecann Erickson Corporation	Colombia	Entidad del Grupo	Compra de servicios	92,876	127,010
Mecann Communication Technologies	EEUU (New York)	Entidad del Grupo	Compra de servicios	76,985	88,184
Universal McCann World Wide	EEUU (Miami)	Entidad del Grupo	Compra de servicios	27,894	30,769
Orion worldwide S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Compra de servicios	145,070	-
Mecann Erickson Marketing Inc.	EEUU (Miami)	Entidad del Grupo	Compra de servicios	6,807	10,721
Mecann Erickson Corporation Publicidad	Perú	Entidad del Grupo	Compra de servicios	4,305	3,624
Momentum promotions Ltda.	Brasil	Entidad del Grupo	Compra de servicios	-	2,276
TRUE NORTH COMMUNICATIONS INC	EEUU	Entidad del Grupo	Compra de servicios	-	73
CORPORACION INTERPUBLIC MEXICANA	México	Entidad del Grupo	Compra de servicios	303	-
				<u>1,088,316</u>	<u>1,282,209</u>
<u>Intereses ganados préstamos</u>					
IPG Mediabrands S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Intereses ganados	<u>52,943</u>	<u>165,108</u>
<u>Reembolso de gastos</u>					
IPG Mediabrands S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Reembolso de gastos - ventas	12,436	-
Universal McCann World Wide	EEUU (Miami)	Entidad del Grupo	Reembolso de gastos - compras	<u>347,700</u>	<u>275,161</u>
				<u>360,136</u>	<u>275,161</u>

- (1) El 7 de enero del 2016, la Compañía otorgó a su compañía relacionada IPG Mediabrands S.A. Su cursal Ecuador un préstamo por US\$300,000 a una tasa de interés del 9.33% anual; posteriormente en febrero 2016 concedió un segundo préstamo por US\$2,000,000 a una tasa de interés anual igual al del primer préstamo. En fecha 7 de diciembre de 2017, la compañía otorgó un tercer préstamo a la relacionada por un valor de US\$100,000 con servando las condiciones de intereses descritas anteriormente. Al cierre del 2017 el saldo es de USD\$150.000,00

Composición de los saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

<u>Sociedad</u>	<u>País</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>					
IPG Mediabrand S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Préstamos otorgados	150,000	1,000,000
IPG Mediabrand S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Servicios prestados	32,231	137,406
IPG Mediabrand S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Intereses sobre préstamos	-	43,022
				<u>182,231</u>	<u>1,180,428</u>
<u>Cuentas por pagar</u>					
IPG Media Brands	Ecuador	Entidad del Grupo	Compra de servicios	149,379	251,615
Orion worldwide S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Compra de servicios	92,159	-
Univer sal McCann Wor ldwilde	EEUU - Miam i	Entidad del Grupo	Compra de servicios	85,526	35,267
McCann Erickson Marketing Inc.	EEUU - NY	Entidad del Grupo	Compra de servicios	49,175	76,608
McCann Erickson Marketing Inc.	EEUU (Miami)	Entidad del Grupo	Compra de servicios	1,789	16,556
Marketing Communication	EEUU - NY	Entidad del Grupo	Compra de servicios	14,780	100
McCann Erickson Corporation	Colombia	Entidad del Grupo	Compra de servicios	1,236	3,624
McCann Erickson Corporation	Perú	Entidad del Grupo	Compra de servicios	4,304	-
Univer sal McCann Servicios De Medios	Colombia	Entidad del Grupo	Compra de servicios	-	2,276
				<u>398,348</u>	<u>386,046</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>2017</u>	<u>2016</u>
Honorarios, salarios y beneficios sociales	<u>522,382</u>	<u>504,117</u>

14. IMPUESTOS

Impuestos por recuperar:

El resumen de impuestos por recuperar es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al valor agregado IVA (Crédito tributario)	929,321	868,724
Retenciones en la fuente del ejercicio	43,677	-
	<u>972,998</u>	<u>868,724</u>

Impuestos por pagar:

El resumen de impuestos por pagar es como sigue

	2017	2016
Retenciones en la fuente por pagar IVA y Renta	350,053	849,704
Impuesto al valor agregado por pagar	145,828	-
Provisión de anticipo de impuesto a la renta	-	44,546
	<u>495,881</u>	<u>894,250</u>

Impuesto a la renta:

La composición del gasto de Impuesto a la renta del año es como sigue:

	2017	2016
Impuesto a la renta corriente	203,509	202,853
Impuesto a la renta diferido	<u>28,692</u>	<u>-</u>
	<u>232,201</u>	<u>202,853</u>

Impuesto a la renta corriente:

Conciliación tributaria - con table del impuesto a la renta corriente

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	897,337	(282,595)
Menos - 15 % participación en utilidades	<u>(134,601)</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	762,736	(282,595)
Más gastos no deducibles (1)	<u>162,306</u>	<u>918,323</u>
Base tributaria	925,042	635,728
Tasa impositiva	<u>22 %</u>	<u>22 %</u>
Impuesto a la renta causado	<u>203,509</u>	<u>139,860</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>145,221</u>	<u>202,853</u>
Impuesto a la renta del año	<u>203,509</u>	<u>202,853</u>

- (1) Durante el año 2017 corresponden principalmente a multas e intereses, gasto de depreciación de activos fijos, servicios técnicos y de consultoría, seguros médicos y costo de beneficios empleados a largo plazo generado por trabajadores con antigüedad menor a 10 años.

(2)

- (2) En el año 2016 el anticipo mínimo de impuesto a la renta fue mayor al impuesto causado, por lo que el anticipo mínimo se convirtió en impuesto a la renta del año.

Impuesto a la renta diferido:

El análisis de impuesto diferido activo es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto diferido activo	<u>-</u>	<u>28,692</u>

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

Al 1 de enero de 2016	28,692
(Cargo) - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>-</u>
Al 31 de diciembre de 2016	28,692
(Cargo) - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(28,692)</u>
Al 31 de diciembre de 2017	<u>-</u>

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

	<u>Activo fijo</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2016	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	10,547	18,145	28,692
(Cargo) - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(10,547)</u>	<u>(18,145)</u>	<u>(28,692)</u>
Al 31 de diciembre de 2017	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos del año 2017 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	897,337
Menos - Participación de trabajadores	<u>(134,601)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	762,736
Tasa nominal vigente	<u>22%</u>
Impuesto a la renta	167,802
Mas - gastos no deducibles	<u>35,707</u>
Impuesto a la renta vía conciliación contable tributaria	<u>203,509</u>
Impuesto a la renta diferido	<u>28,692</u>
Impuesto a la Renta	<u>232,201</u>
Tasa efectiva de Impuesto a la Renta	30%

Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 29 de diciembre del 2017, se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No.150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de impuesto a la renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de impuesto a la renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de impuesto a la renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercero y décimo cuarta remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución Impuesto a la salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía ha analizado las principales reformas y estima el siguiente impacto en sus operaciones futuras respecto al incremento en la tasa del Impuesto a la renta.

15. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2017	2016
Medios de Producción (1)	3,572,212	4,815,204
Otras	325,858	254,591
	<u>3,898,070</u>	<u>5,069,795</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales	3,226,635	3,335,708
Proveedores del exterior	14,935	968,837
Otras cuentas por pagar	330,643	510,659
	<u>3,572,213</u>	<u>4,815,204</u>

16. OBLIGACIONES SOCIALES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pa gos, u tiliza ciones y otros <u>movimientos</u>	Saldo al final
Año 2017				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	133,325	373,921	(361,181)	146,065
Participación laboral (2)	-	134,601	-	134,601
	<u>133,325</u>	<u>508,522</u>	<u>(361,181)</u>	<u>280,666</u>
Año 2016				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	186,434	693,124	(746,233)	133,325
Participación laboral (2)	375,722	-	(375,722)	-
	<u>562,156</u>	<u>693,124</u>	<u>(1,121,955)</u>	<u>133,325</u>

- (1) Incluye provisiones de décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, fondos de reserva, aporte patronal
(2) Corresponde al 15% de participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS (jubilación patronal e indemnización por desahucio)

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

	<u>Jubilación Patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al comienzo del año	476,396	432,827	141,213	155,565	617,609	588,392
Costo de los servicios del período corriente	81,212	76,412	24,290	30,476	105,502	106,888
Costo por intereses	19,723	18,871	5,846	6,784	25,569	25,655
Pérdida/ (ganancias) actuariales - ORI	(31,158)	108,638	(12,300)	20,813	(32,388)	129,451
Beneficios pagados	(1,905)	(100,847)	(8,378)	(72,424)	(10,283)	(173,271)
Transferencia de empleados desde/ (hacia) otras empresas del Grupo	(1,948)	-	(882)	-	(2,830)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas - ORI	(9,110)	(59,506)	-	-	(9,110)	(59,506)
Saldo al fin del año	<u>533,210</u>	<u>476,395</u>	<u>160,859</u>	<u>141,214</u>	<u>694,069</u>	<u>617,609</u>

- (1) En el año 2016 monto incluido como parte de los resultados netos del año.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	21.89%	22.46%
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:

	2017		2016		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Obligaciones por beneficios definidos	51,210	55,416	44,200	50,075	101,031	105,491
	(6,727)	(8,875)	(3,849)	(4,744)	(11,576)	(13,619)
	44,483	46,541	40,351	45,331	89,455	91,872

18. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 38,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$0.80 cada una.

19. 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.

Reserva facultativa. Esta reserva, es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas.

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 deudor, éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.


Sandra Pérez Anda
ApoDERado Especial


Giovanna Vizcete
Contador CPA 25209