

NOTAS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2019

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

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.

Las actividades de la Compañía consisten en prestar servicios publicitarios en medios y digital, realización de estudios de mercado, diseño y elaboración de campañas de comercialización dirigidos a atraer y retener clientes, así como también la promoción de productos y servicios.

1.2 Situación financiera del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; 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, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos significativos en las operaciones de la compañía.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de la Compañía, de fecha 10 de julio del 2020 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros, excepto cuando se indique de otra forma.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Mc Cann Erickson Ecuador Publicidad S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral,

NOTAS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2019

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 con excepción de lo descrito respecto a la aplicación de NIIF 16.

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.

2.2 Nuevos pronunciamientos contables

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 16. Esto se revela en la nota 2.17. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF 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:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

NOTAS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2019

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales. Sin embargo, no son significativos.

2.4 Efectivo

El efectivo incluye el efectivo disponible.

2.5 Activos financieros

Clasificación -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición -

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

NOTAS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2019

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- *Costo amortizado:* Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en “otros ingresos, neto” junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- *Valor razonable con cambios en otro resultado integral:* Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica desde el patrimonio a resultados y se reconocen en “otros ingresos, neto”. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en “otros ingresos, neto” y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- *Valor razonable con cambios en resultados:* Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en “otros ingresos, neto” en el periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo”, las “Cuentas por cobrar comerciales”, las “Cuentas por cobrar a compañías relacionadas” y las “Otras cuentas por cobrar”, en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor

NOTAS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2019

razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Cuentas por cobrar comerciales -

Corresponden a los montos adeudados por el cliente 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. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de 45 a 60 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Otras cuentas por cobrar

Corresponden a montos adeudados por otros conceptos no asociados al giro del negocio de la Compañía. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas -

Corresponden a los montos adeudados por la subcontratación del servicio de publicidad. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 30 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Reconocimiento y baja de activos financieros -

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.1 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9 que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros. La Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

El monto de las operaciones de crédito realizadas por la Compañía no representa un valor considerable que pudiera tener efecto en la determinación de pérdidas crediticias esperadas, sin embargo, la Compañía realiza un análisis individual sobre cartera vencida y reconoce una provisión de cuentas dudosas que permiten tener cubiertos los riesgos de crédito identificados.

2.6 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición -

NOTAS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2019

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Cuentas por pagar a proveedores", "Cuentas por pagar a compañías relacionadas" y los "Pasivos de arrendamiento". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar a proveedores -

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.

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.

Pasivos de arrendamiento -

La Compañía mide el pasivo de arrendamiento al valor presente de los pagos por los plazos contratados de arrendamiento, descontados a la tasa del 4.13%, que corresponde a la tasa de interés por préstamos solicitados a Casa Matriz, que es comparable en términos y condiciones a la tasa que la Compañía contrataría un crédito para adquirir bienes similares a los arrendados. Posteriormente, se miden al costo amortizado.

2.7 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:

NOTAS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2019

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Muebles y enseres	7 - 10
Equipos de oficina	4- 10
Equipos de computación	3 - 4
Mejoras e instalaciones	2 - 5

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.

2.8 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.

2.9 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros

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 2019 y 2018, no se han identificado pérdidas por deterioro de propiedades y equipos o intangibles que debiesen ser registradas.

2.10 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Oficinas	Oficinas Quito	54 meses	Junio, 2023
Oficinas	Oficinas Guayaquil	15 meses	Marzo, 2020

NOTAS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2019

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y continúen un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos. Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía:

- Usa tasas contratadas recientemente por la entidad o entidades del Grupo, actualizadas por condiciones financieras surgidas desde la contratación de dicha tasa.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 4.13% que corresponde a la tasa de interés de préstamos entre compañías relacionadas para adquirir bienes similares a los arrendados y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

La Compañía está expuesta a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

NOTAS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2019

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento
- Cualquier costo directo inicial

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el periodo menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo son aquellos con una duración de 12 meses o menos.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto a la renta 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.

a) 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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un “anticipo 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.

En caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el Impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Al 31 de diciembre del 2019, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables no reinvertidas el cual se constituyó como impuesto a la renta corriente del año, mientras que en el año 2018 el anticipo mínimo fue el impuesto a la renta del año ya que la Compañía generó pérdida contable y tributaria.

b) Impuesto a la renta diferido -

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando 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.

NOTAS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2019

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.

2.12 Provisiones

Se reconocen cuando se tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable. Las provisiones se miden por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuesto que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación.

2.13 Beneficios sociales

(a) Corrientes

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 con 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.

(b) No corrientes (jubilación patronal y desahucio - no fondeados)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas.

Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o 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 gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual

NOTAS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2019

es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 3.72% (2018: 4.25%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en los Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en otros resultados integrales en el período que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2019 y 2018, las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.14 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. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 45 a 60 días a terceros y 30 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

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 contener 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). Los servicios prestados se reconocen en el periodo en el que se prestan y cuando no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar a la aceptación por parte del cliente. Dependiendo del tipo de servicio otorgado al cliente y de los términos contractuales acordados, la forma del reconocimiento de ingreso es como sigue:

a) Ingresos generados como “Principal”

- **Honorarios por publicidad:** comprende trabajos de creatividad y acompañamiento en la ejecución de planes de mercadeo y publicidad a ser presentados a los clientes. Los servicios prestados por la Compañía están asociados a la realización de eventos, producción digital, televisión, fotografía, producción gráfica, radio, entre otros. Los costos de ejecución de los proyectos están a cargo del cliente. Los honorarios son facturados en función de los acuerdos

NOTAS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2019

preestablecidos con los clientes, mismos que pueden ser: i) honorarios fijos u ii) honorarios variables, calculados en función de los recursos utilizados y las horas incurridas por los publicistas. Los ingresos se reconocen en el período en el que se prestan, considerando el grado de terminación de la prestación al final del período sobre el cual se informa, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una proporción del total de los servicios a ser brindados y en función de los recursos incurridos para satisfacer la obligación.

Las estimaciones de los ingresos, los costos o el avance del progreso de los servicios brindados hasta su finalización se revisan si cambian las circunstancias. Cualquier aumento o disminución resultante en los ingresos o costos estimados se reflejan en el resultado en el período en que las circunstancias que dan lugar a la revisión sean conocidas por la Compañía.

- **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.

b) Ingresos generados como “Agente”

- **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.

Activos de contratos

Un activo de contrato es el derecho de la Compañía a recibir un pago a cambio de los servicios que se han transferido a un cliente, cuando ese derecho está supeditado a otra cosa que no sea el paso del tiempo. La Compañía percibe los activos de contratos como activos corrientes, ya que se espera realizarlos dentro del ciclo operativo normal.

Los costos de contratos elegibles para capitalización como costos incrementales al obtener un contrato se reconocen como un activo de contrato.

Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos constituyen la obligación de la Compañía a transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte del cliente final o si el monto está vencido. Incluyen también los ingresos diferidos relacionados con los servicios que se prestarán en el futuro, los cuales se facturan al cliente por adelantado.

2.15 Costos y gastos

NOTAS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2019

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.16 Adopción de nuevas normas - NIIF 16 “Arrendamientos”

Como se menciona en la Nota 2.10, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.10.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 4.13%.

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- Confianza en el análisis previo sobre si los arrendamientos son onerosos como una alternativa a la medición de deterioro – no existen contratos onerosos al 1 de enero del 2019,
- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial, y;
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

La Compañía ha optado por no revaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciados antes de la fecha de transición, la Compañía usó la evaluación realizada bajo NIC 17.

**NOTAS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2019**

Medición de pasivos de arrendamiento

	<u>2019</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	852,226
Descontados usando la tasa de arrendamiento incremental a la fecha de adopción	<u>787,161</u>
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u>787,161</u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	232,603
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>554,558</u>
	<u>787,161</u>

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos al monto equiparable al pasivo de arrendamiento, ajustado por los pagos de arrendamiento devengados que se asocian a dicho arrendamiento.

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Activo por derecho de uso: aumento/disminución de US\$787,161
- Pasivos de arrendamiento: aumento/disminución de US\$787,161

Contabilidad como arrendador

La Compañía no tuvo que realizar ajustes relacionados a activos en los que ella figura como arrendador por la adopción de la NIIF 16.

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.

NOTAS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2019

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Administración de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos. Ver Nota 2.5.1.
- 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.
- Ingresos por incentivos de desempeño: La Compañía realiza la estimación de la bonificación variable en función del importe más probable, el cual es realizado en base a la evaluación de agencia y por el resultado de ventas obtenido por el cliente.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos operacionales

Mc Cann 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 2019 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.

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.

NOTAS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2019

- 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. Factores de 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.

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, a efecto de minimizar cualquier impacto significativo. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

(i) Riesgo de mercado

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

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

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

Riesgo de tasa de interés: Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda.

(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

NOTAS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2019

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.

La Compañía considera los siguientes factores asociados al riesgo de crédito:

- 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.

(iii) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades de prestación de servicios.

Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

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.

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones y se colocan en entidades con calificación mínima de riesgo de "AAA"

El cuadro a continuación analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

**NOTAS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2019**

Al 31 de diciembre de 2019	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Mas de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores	1,628,669	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	470,114	-
Pasivos de arrendamiento	169,665	384,893
	<u>2,268,448</u>	<u>384,893</u>
Al 31 de diciembre de 2018		
Cuentas por pagar a proveedores	1,728,992	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	624,163	-
	<u>2,353,155</u>	<u>-</u>

4.3 Administración de Riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas 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. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total, de este indicador se puede determinar el origen de los fondos para la operación de la Compañía.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de cada año fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar a proveedores	1,628,669	1,728,992
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	470,114	624,163
Pasivos de arrendamiento	554,558	-
Menos: Efectivo	<u>(1,554,232)</u>	<u>(4,707,652)</u>
Deuda neta	1,099,109	(2,354,497)
Total Patrimonio	<u>2,322,465</u>	<u>5,194,487</u>
Capital total	<u>3,421,574</u>	<u>2,839,990</u>
Ratio de apalancamiento	32%	0%

El incremento en el ratio de apalancamiento respecto del año anterior, se debe principalmente al reconocimiento de pasivos de arrendamiento y a la reducción del efectivo ocasionada principalmente por el pago de dividendos a accionistas.

**NOTAS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2019**

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>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo	1,554,232	-	4,707,652	-
Cuentas por cobrar comerciales	3,550,649	-	3,477,272	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	311,370	-	79,865	-
Otras cuentas por cobrar	5,579	17,797	283,282	17,997
Total activos financieros	5,421,830	17,797	8,548,071	17,997
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	1,628,669	-	1,728,992	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	470,114	-	624,163	-
Pasivos de arrendamiento	169,665	384,893	-	-
Total pasivos financieros	2,268,448	384,893	2,353,155	-

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a compañías relacionadas, pasivos de arrendamiento y el efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

**NOTAS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2019**

6. INGRESOS

Composición:

a) Ingresos generados como "Principal":

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Honarios profesionales (Fee)	2,945,127	2,677,586
Digital	607,358	471,348
Incentivos recibidos	493,053	417,945
Arriendo operativo de oficinas	162,562	162,865
Eventos	133,579	308,035
Medios de producción y contratos	45,143	156,824
Creativo	30,762	133,250
Radio	10,500	1,987
Fotografía	6,193	60,271
Televisión	5,362	7,032
Producción gráfica	351	1,784
Otros ingresos	101,195	107,588
	<u>4,541,185</u>	<u>4,506,515</u>
Provisiones (1)	<u>(45,794)</u>	<u>(123,417)</u>
	<u>4,495,391</u>	<u>4,383,098</u>

b) Ingresos generados como "Agente":

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Medios de producción y contratos	6,433,291	8,066,334
Costo de operación	(5,892,401)	(7,208,070)
Provisiones (1)	<u>(106,167)</u>	<u>(98,176)</u>
Ingresos por comisiones	<u>434,723</u>	<u>760,088</u>

- (1) Corresponden a ingresos y costos provisionados el periodo anterior y devengados en el año. Durante el 2019 el devengamiento de costos es mayor a los ingresos, debido a que parte de los ingresos asociados a dichos costos fueron facturados y reconocidos en el 2018, mientras los costos quedaron provisionados por falta de facturas de los proveedores y fueron devengados en el 2019. Los conceptos descritos a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos	157,305	(807,330)
Costo de operación	<u>(309,266)</u>	<u>585,737</u>
Provisión neta (agente y principal)	<u>(151,961)</u>	<u>(221,593)</u>

La naturaleza de las partidas presentadas obedece a que en el 2019 se reconoció ingreso que estaba provisionado (2018: corresponde a ingreso facturado previamente mientras se facturaban los gastos por parte de los proveedores).

**NOTAS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2019**

7. COSTOS Y GASTOS

Composición:

<u>2019</u>	Costos por servicios prestados			Gastos administrativos	<u>Total</u>
	Costo por servicio prestados y otros relacionados	Costo por servicio prestado (relacionado a comisiones)	<u>Total Costos por servicios prestados</u>		
Costos desarrollo de proyectos	-	359,938	359,938	-	359,938
Del personal (1)	2,087,397	-	2,087,397	441,986	2,529,383
Honorarios	59,557	-	59,557	382,768	442,325
Servicios técnicos	97,464	-	97,464	151,156	248,620
Arrendamientos	-	-	-	311,477	311,477
Servicios administrativos	289,191	-	289,191	-	289,191
Participación trabajadores	23,539	-	23,539	9,145	32,684
Depreciaciones y amortizaciones	91,478	-	91,478	19,751	111,229
Seguros	1,294	-	1,294	6,401	7,695
Gastos de viaje	-	-	-	87,297	87,297
Otros menores	99,512	-	99,512	304,262	403,774
	<u>2,749,432</u>	<u>359,938</u>	<u>3,109,370</u>	<u>1,714,243</u>	<u>4,823,613</u>

<u>2018</u>	Costos por servicios prestados			Gastos administrativos	<u>Total</u>
	Costo por servicio prestados y otros relacionados	Costo por servicio prestado (relacionado a comisiones)	<u>Total Costos por servicios prestados</u>		
Costos desarrollo de proyectos	-	805,277	805,277	-	805,277
Del personal (1)	2,056,674	-	2,056,674	397,555	2,454,229
Honorarios	82,689	-	82,689	423,860	506,549
Servicios técnicos	173,906	-	173,906	57,085	230,991
Arrendamientos	-	-	-	276,824	276,824
Servicios administrativos	397,910	-	397,910	-	397,910
Participación trabajadores	-	-	-	-	-
Depreciaciones y amortizaciones	83,780	-	83,780	15,307	99,087
Seguros	10,295	-	10,295	6,703	16,998
Gastos de viaje	-	-	-	57,325	57,325
Otros menores	156,016	-	156,016	429,503	585,519
	<u>2,961,270</u>	<u>805,277</u>	<u>3,766,547</u>	<u>1,664,162</u>	<u>5,430,709</u>

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

**NOTAS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2019**

8. OTROS INGRESOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Descuentos pronto pago	69,551	131,369
Bajas de pasivos financieros (1)	-	10,000
Venta de activos fijos	6,361	4,343
Otros menores	9,995	6,335
	<u>85,907</u>	<u>152,047</u>

(1) Corresponden principalmente a depuraciones de saldos por pagar a proveedores antiguos.

9. EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	250	250
Bancos locales	1,504,637	4,659,425
Bancos del exterior	49,345	47,977
	<u>1,554,232</u>	<u>4,707,652</u>

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Citibank N.A Sucursal Ecuador	AAA	AAA
Bank Mendez Gans NV	AAA	AAA
Banco del Pacífico S.A.	AAA	AAA

(1) Datos obtenidos de la página de Superintendencia de Bancos y Seguros y de la página oficial de la entidad financiera del exterior al 31 de diciembre del 2019 y 2018, respectivamente.

**NOTAS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2019**

10. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corrientes:		
Clientes (1)	3,141,924	3,346,366
Gastos a ser facturados a clientes (2)	342,543	43,895
Bonificaciones por cobrar (3)	91,198	100,140
Provisión por deterioro de cartera (4)	(25,016)	(13,130)
	<u>3,550,649</u>	<u>3,477,271</u>

(1) La Compañía presenta la siguiente información con relación a la concentración de su cartera de clientes locales por vencimiento:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>US \$</u>	<u>%</u>	<u>US \$</u>	<u>%</u>
Cartera corriente	2,089,252	66%	2,581,955	77%
De 1 a 30 días de vencido	805,048	26%	531,969	16%
De 31 a 60 días de vencido	152,973	5%	114,779	3%
De 61 a 90 días de vencido	63,321	2%	51,671	2%
De 91 a 120 días de vencido	21,738	1%	28,502	1%
De 121 a 180 días de vencido	5,550	0%	8,754	0%
De 181 a 360 días de vencido	1,997	0%	28,318	1%
Más de 360 días de vencido	2,045	0%	418	0%
	<u>3,141,924</u>		<u>3,346,366</u>	

(2) Corresponde a costos incurridos a nombre del cliente, son principalmente servicios adquiridos de terceros, los cuales son necesarios para la ejecución de campañas y servicios publicitarios, los cuales se encuentran pendientes de cobro, su antigüedad es como sigue:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>
Cartera corriente	284,372	83%	30,937	70%
De 1 a 30 días	20,110	6%	-	0%
De 31 a 60 días	15,008	4%	7,097	16%
De 61 a 90 días	3,535	1%	250	1%
De 91 a 120 días	8,203	2%	375	1%
Superiores a 120 días	11,315	3%	5,236	12%
	<u>342,543</u>		<u>43,895</u>	

**NOTAS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2019**

- (3) Corresponde a la bonificación variable ganada, la cual es facturada y cancelada una vez al año. El cálculo del ingreso variable está realizado en base a la evaluación de agencia y por el resultado de ventas obtenido por parte del cliente, no presenta vencimientos.
- (4) La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, “Instrumentos Financieros” para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales se evalúa con un análisis individual de los clientes sujetos de crédito en función de la evidencia objetiva, las políticas para incobrabilidad establecidas por la Compañía que evalúan las características de riesgos y el historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 36 meses anteriores al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

2019 -

	Vigente	Menos de 30	Entre 31 y 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 180 días	Más de 180 días	Total
Provisión por deterioro de cartera	-	-	-	5,142	4,845	15,029	25,016
Ratio esperado de pérdida crediticia	-	-	-	17%	87%	98%	
Clientes	2,089,252	805,048	216,294	21,738	5,550	4,042	3,141,924
Gastos a ser facturados a clientes	284,372	20,110	18,543	8,203		11,315	342,543
	<u>2,373,624</u>	<u>825,158</u>	<u>234,837</u>	<u>29,941</u>	<u>5,550</u>	<u>15,357</u>	<u>3,484,467</u>

2018 -

	Vigente	Menos de 30	Entre 31 y 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 180 días	Más de 180 días	Total
Provisión por deterioro de cartera	-	-	-	2,584	1,690	8,856	13,130
Ratio esperado de pérdida crediticia	-	-	-	9%	19%	26%	
Clientes	2,581,955	531,969	166,450	28,502	8,754	28,736	3,346,366
Gastos a ser facturados a clientes	30,937	-	7,347	375	-	5,237	43,896
	<u>2,612,892</u>	<u>531,969</u>	<u>173,797</u>	<u>28,877</u>	<u>8,754</u>	<u>33,973</u>	<u>3,390,262</u>

**NOTAS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2019**

El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial al 1 de enero	13,130	5,110
Usos	(7,431)	-
Incrementos	<u>19,317</u>	<u>8,020</u>
	<u>25,016</u>	<u>13,130</u>

**NOTAS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2019**

11. 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 (1)</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2018					
Costo histórico	108,243	529,546	161,040	44,073	842,902
Depreciación acumulada	(108,243)	(426,272)	(136,789)	(3,166)	(674,470)
Valor en libros	-	103,274	24,251	40,907	168,432
Movimiento 2018					
Adiciones	44,717	56,825	12,458	134,786	248,786
Bajas, costo	(52,255)	(12,968)	(11,600)	-	(76,823)
Baja depreciación	52,255	12,968	11,600	-	76,823
Depreciación	(1,622)	(57,730)	(9,919)	(28,256)	(97,527)
Valor en libros	43,095	102,369	26,790	147,437	319,691
Al 31 de diciembre de 2018					
Costo histórico	100,705	573,403	161,898	178,859	1,014,865
Depreciación acumulada	(57,610)	(471,034)	(135,108)	(31,422)	(695,174)
Valor en libros	43,095	102,369	26,790	147,437	319,691
Movimiento 2019					
Adiciones	3,882	46,969	1,991	10,186	63,028
Bajas costo	-	(110,160)	(1,843)	-	(112,003)
Bajas depreciación	-	108,850	1,843	-	110,693
Depreciación	(4,471)	(48,748)	(9,889)	(45,894)	(109,002)
Valor en libros	42,506	99,280	18,892	111,729	272,407
Al 31 de diciembre de 2019					
Costo histórico	104,587	510,212	162,046	189,045	965,890
Depreciación acumulada	(62,081)	(410,932)	(143,154)	(77,316)	(693,483)
Valor en libros	42,506	99,280	18,892	111,729	272,407

(1) Corresponde principalmente a mejoras efectuadas a las instalaciones de las oficinas ubicadas en Quito y Guayaquil.

**NOTAS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2019**

12. ARRENDAMIENTOS

Composición:

	<u>2019</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>	
Oficinas	<u>554,558</u>
<u>Pasivos por arrendamiento</u>	
Corriente	169,665
No corriente	<u>384,893</u>
	<u>554,558</u>

Los montos reconocidos en el estado de resultado integral por concepto de arrendamientos son:

	<u>2019</u>
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso</u>	
Oficinas	<u>232,603</u>
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	<u>27,245</u>
Total gastos depreciación e interés al 31 de diciembre del 2019	<u>27,245</u>

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$259,848

**NOTAS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2019**

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 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>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Servicios prestados</u>					
IPG Mediabrands S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	543,167	318,088
Orionworldwide S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	46,509	21,037
Mccann Erickson Marketing Inc.	EEUU	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	3,000	-
The Interpublic Group of Companies	EEUU	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	2,301	-
Commonwealth Global Resource (Mccann Erickson USA, INC.)	EEUU	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	1,753	4,114
McCann Erikson Latam Coordination (Mccann Erickson Marketing Inc.)	EEUU	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	125	-
Mccann Erickson Coorporation	Colombia	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	-	6,000
Mccann Erickson Chile	Chile	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	-	1,674
Mccann Erickson Coorporation Publicidad	Perú	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	-	85
				<u>596,856</u>	<u>350,998</u>
<u>Compras de servicios</u>					
IPG Mediabrands S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Compra de servicios	406,168	651,885
Orionworldwide S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Compra de servicios	419,913	413,745
Mccann Erickson Marketing Inc.	EEUU	Entidad del Grupo	Compra de servicios	289,191	397,910
Mccan Communication Technologies	EEUU	Entidad del Grupo	Compra de servicios	122,042	93,693
Mccann Erickson Coorporation	Colombia	Entidad del Grupo	Compra de servicios	113,245	199,584
McCann Erikson Latam Coordination (Mccann Erickson Marketing Inc.)	EEUU	Entidad del Grupo	Compra de servicios	-	7,220
Mccann Erickson Coorporation Publicidad	Perú	Entidad del Grupo	Compra de servicios	4,607	4,769
Mccann Guagming Shangai	China	Entidad del Grupo	Compra de servicios	4,033	-
Gis Corporate	EEUU	Entidad del Grupo	Compra de servicios	-	272
Initiative Media	EEUU	Entidad del Grupo	Compra de servicios	3,333	-
				<u>1,362,532</u>	<u>1,769,079</u>
<u>Intereses ganados préstamos</u>					
IPG Mediabrands S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	Intereses ganados	-	<u>2,294</u>
<u>Reembolso de gastos</u>					
Initiative Miami	EEUU	Entidad del Grupo	eembolso de gastos - compras	128,625	-
IPG Mediabrands S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	eembolso de gastos - compras	-	22,322
Orionworldwide S.A.	Ecuador	Entidad del Grupo	eembolso de gastos - compras	-	13,349
Universal McCann World Wilde	EEUU	Entidad del Grupo	eembolso de gastos - compras	-	276,293
				<u>128,625</u>	<u>311,964</u>

**NOTAS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2019**

Composición de los saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

<u>Sociedad</u>	<u>País</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>					
IPG Mediabrands S.A	Ecuador	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	271,625	51,504
Orionworldwide S.A	Ecuador	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	37,271	22,933
Mccann Erickson Corporation	Colombia	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	-	2,800
Mccann Erickson Chile	Chile	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	-	1,674
The Interpublic Group of Companies	EEUU	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	1,741	-
Mccann Erickson Latam Coordination	EEUU	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	125	-
Commonwealth Global Resource (Mccann Erickson USA, INC.)	EEUU	Entidad del Grupo	Servicios Prestados	608	954
				<u>311,370</u>	<u>79,865</u>
<u>Cuentas por pagar</u>					
IPG Mediabrands S.A	Ecuador	Entidad del Grupo	Compra de servicios	156,116	252,031
Orionworldwide S.A	Ecuador	Entidad del Grupo	Compra de servicios	141,595	117,062
Initiative Media	EEUU	Entidad del Grupo	Compra de servicios	91,842	-
Universal McCann Worldwilde	EEUU	Entidad del Grupo	Compra de servicios	-	161,411
Mccann Erickson Marketing Inc.	EEUU	Entidad del Grupo	Compra de servicios	51,800	58,712
McCann Erikson Latam Coordination (Mccann Erickson Marketing Inc.)	EEUU	Entidad del Grupo	Compra de servicios	-	-
Mccan Communication Technologies	EEUU	Entidad del Grupo	Compra de servicios	21,558	17,012
Gis Corporate	EEUU	Entidad del Grupo	Compra de servicios	-	(68)
Mccann Erickson Corporation	Colombia	Entidad del Grupo	Compra de servicios	2,596	13,234
Mccann Erickson Corporation	Perú	Entidad del Grupo	Compra de servicios	4,607	4,769
				<u>470,114</u>	<u>624,163</u>

Los saldos por cobrar y pagar incluyen cargos efectuados a, y recibidos de, compañías relacionadas vinculados con honorarios, gastos de traslado de funcionarios que prestaron servicios en el Ecuador, reembolsos de gastos causados por personal de la agencia de Ecuador en el exterior y/o por personal extranjero por su estadía en el Ecuador, adicionalmente por costos asignados por trabajos efectuados a clientes.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave a las Gerencias de la Compañía. A continuación, se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Honorarios, salarios y beneficios sociales	<u>532,785</u>	<u>532,755</u>

**NOTAS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2019**

14. IMPUESTOS

Impuestos por recuperar y por pagar -

Composición:

Impuestos por recuperar

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al valor agregado IVA (Crédito tributario)	77,278	69,913
Retenciones en la fuente del ejercicio	<u>15,035</u>	<u>44,846</u>
	<u>92,313</u>	<u>114,759</u>

Impuestos por pagar

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente por pagar IVA y Renta	187,063	244,431
Impuesto al valor agregado por pagar	<u>94,390</u>	<u>105,992</u>
	<u>281,453</u>	<u>350,423</u>

Impuesto a la renta -

La composición del gasto de Impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	161,208	144,411
Impuesto a la renta diferido	<u>(28,494)</u>	<u>(43,454)</u>
	<u>132,714</u>	<u>100,957</u>

Conciliación tributaria - contable del Impuesto a la renta corriente -

A continuación, se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

**NOTAS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2019**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta y participación laboral	217,896	(142,011)
Menos - 15% participación en utilidades	(32,684)	-
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	<u>185,212</u>	<u>(142,011)</u>
Mas gastos no deducibles (1)	<u>459,619</u>	<u>715,822</u>
Base tributaria	644,831	573,811
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>161,208</u>	<u>143,453</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (2)	<u>-</u>	<u>144,411</u>
Gasto de Impuesto a la renta del año	<u>161,208</u>	<u>144,411</u>
Menos - Retenciones en la fuente que le fueron realizadas	(131,397)	(145,580)
Menos - Crédito tributario de años anteriores	<u>(44,846)</u>	<u>(43,677)</u>
Crédito tributario de Impuesto a la renta a favor del contribuyente	<u>(15,035)</u>	<u>(44,846)</u>

- (1) Incluye principalmente: i) provisión para jubilación patronal y desahucio por US\$139,059 (2018: US\$103,824); ii) gastos directos por regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría por partes relacionadas que sobrepasan el límite establecido por US\$280,693 (2018: US\$361,107), iii) gastos de ejercicios fiscales anteriores por US\$11,879 (2018:US\$US\$135,789), entre otros conceptos menores.
- (2) En el año 2018 el anticipo mínimo de Impuesto a la renta fue mayor al impuesto causado determinado sobre la base del 25% de las utilidades gravables, 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 activos es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto diferido activo	<u>71,948</u>	<u>43,454</u>

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

Al 1 de enero de 2018	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>43,454</u>
Al 31 de diciembre de 2018	43,454
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>28,494</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>71,948</u>

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

**NOTAS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2019**

	<u>Jubilación Patronal y Desahucio</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2018	-	-	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos	29,683	13,771	43,454
Al 31 de diciembre de 2018	29,683	13,771	43,454
Crédito a resultados por impuestos diferidos	28,494	-	28,494
Al 31 de diciembre de 2019	<u>58,177</u>	<u>13,771</u>	<u>71,948</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	185,212	(142,011)
Tasa nominal vigente	25%	25%
Impuesto a la renta	<u>46,303</u>	<u>(35,503)</u>
Más - gastos no deducibles	<u>114,905</u>	<u>178,956</u>
Impuesto a la renta vía conciliación contable tributaria	161,208	143,453
Impuesto diferido	(28,494)	(43,454)
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	-	<u>144,411</u>
Impuesto a la renta definitivo	132,714	100,957
Tasa efectiva de Impuesto a la renta	72%	71%

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2017 a 2019 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Otros asuntos - Reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de Impuesto a la renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del Impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito

NOTAS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2019

tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros del año 2019, sin embargo, para los años 2020, 2021 y 2020 se prevé un impacto por el desembolso que deberá hacerse por concepto de la contribución única temporal.

De igual forma, la Compañía considera que la reforma tributaria correspondiente a la eliminación del anticipo obligatorio de Impuesto a la renta beneficiará a la Compañía ya que en caso de generar pérdida tributaria no se causará gasto por Impuesto a la renta. Adicionalmente la reforma correspondiente al tratamiento tributario para la distribución de dividendos afectaría en cierta medida, considerando que los accionistas son compañías del exterior.

**NOTAS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2019**

15. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Medios de Producción (1)	1,593,138	1,568,241
Otros proveedores locales y del exterior	<u>35,531</u>	<u>160,751</u>
	<u><u>1,628,669</u></u>	<u><u>1,728,992</u></u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	1,021,133	1,107,904
Provisiones medios y producción (2)	<u>572,005</u>	<u>460,337</u>
	<u><u>1,593,138</u></u>	<u><u>1,568,241</u></u>

(2) Corresponden a bienes o servicios recibidos que no fueron facturados cuyos importes ya son conocidos por la Compañía y que se registran como una cuenta por pagar al proveedor.

16. BENEFICIOS SOCIALES

a) Corrientes

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2019</u>				
Beneficios sociales (1)	163,237	737,868	(733,057)	168,048
Participación laboral (2)	-	32,684	-	32,684
	<u>163,237</u>	<u>770,552</u>	<u>(733,057)</u>	<u>200,732</u>
<u>Año 2018</u>				
Beneficios sociales (1)	146,065	584,608	(567,436)	163,237
Participación laboral (2)	134,601	-	(134,601)	-
	<u>280,666</u>	<u>584,608</u>	<u>(702,037)</u>	<u>163,237</u>

(1) Incluye provisiones de décimo tercero, décimo cuarto sueldo, vacaciones, fondos de reserva, bonificaciones salariales, aporte patronal al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS.

(2) Corresponde al 15% de participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

**NOTAS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2019**

(b) No Corrientes

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	662,276	622,087
Indemnización por desahucio	193,532	187,430
	<u>855,808</u>	<u>809,517</u>

El movimiento de las obligaciones sociales no corrientes por concepto de jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al 1 de enero	622,087	533,210	187,430	160,859	809,517	694,069
Costo de los servicios del período corriente	79,358	82,773	30,328	22,903	109,686	105,676
Costo por intereses	25,718	21,052	7,750	6,351	33,468	27,403
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(41,726)	6,169	(11,963)	12,076	(53,689)	18,245
Beneficios pagados	(1,308)	(1,878)	(20,013)	(14,759)	(21,321)	(16,637)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(21,853)	(19,239)	-	-	(21,853)	(19,239)
Saldo al 31 de diciembre	<u>662,276</u>	<u>622,087</u>	<u>193,532</u>	<u>187,430</u>	<u>855,808</u>	<u>809,517</u>

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo de los servicios del período corriente	79,358	82,773	30,328	22,903	109,686	105,676
Costo por intereses	25,718	21,052	7,750	6,351	33,468	27,403
	<u>105,076</u>	<u>103,825</u>	<u>38,078</u>	<u>29,254</u>	<u>143,154</u>	<u>133,079</u>

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(41,726)	6,169	(11,963)	12,076	(53,689)	18,245
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(21,853)	(19,239)	-	-	(21,853)	(19,239)
	<u>(63,579)</u>	<u>(13,070)</u>	<u>(11,963)</u>	<u>12,076</u>	<u>(75,542)</u>	<u>(994)</u>

**NOTAS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2019**

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	3.72%	4.25%
Tasa de incremento salarial a corto plazo (incremento próximo periodo)	-	3%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%	1.50%
Tasa de rotación	27.23%	35.31%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento				
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(16,186)	(4,540)	(14,877)	(4,191)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-2%	-2%	-2%	-2%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	17,395	4,912	15,735	4,444
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	3%	3%	3%	2%
Tasa de incremento salarial				
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	17,701	5,169	16,101	4,725
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	3%	3%	3%	3%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(16,604)	4,831	(15,331)	(4,517)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-3%	-2%	-2%	-2%
Rotación				
Variación OBD (Rotación + 5%)	(8,926)	4,110	(8,059)	3,862
Impacto % en el OBD (Rotación+ 5%)	-1%	2%	-1%	2%
Variación OBD (Rotación - 5%)	9,147	(3,943)	7,994	(3,891)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	1%	-2%	1%	-2%

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en la hipótesis mientras mantiene todas las demás hipótesis constantes. Los métodos y tipos de hipótesis utilizados en la preparación del análisis de sensibilidad no cambiaron en comparación con el período anterior.

17. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 38,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$0.80 cada una.

**NOTAS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2019**

18. 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.

Durante el año 2019 mediante resolución de la Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas del 18 de diciembre del 2019, se realizó compensación de pérdidas acumuladas por US\$8,604 haciendo uso de la reserva facultativa.

Reserva de capital

Hasta el 2010 se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. Al 1 de enero del 2010, fecha de transición a NIIF, la Reserva de Capital fue transferida a resultados acumulados, según lo dispuesto en resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Reserva de Capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

Durante el año 2019 mediante resolución de la Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas del 18 de diciembre del 2019, se realizó compensación de pérdidas acumuladas por US\$290,076, haciendo uso de la reserva de capital.

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.

**NOTAS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2019**

19. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante el 2019 se han efectuado los siguientes pagos de dividendos sobre utilidades a los accionistas de la Compañía, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General extraordinaria universal de accionistas.

	<u>2019</u>
Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior	<u>3,000,000</u>

Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía mantiene dividendos pendientes de pago de USD 62 a sus accionistas.

20. CONTINGENCIAS

Contraloría General del Estado

Mediante resolución N°12783 del 31 de enero del 2018 y notificada con fecha 16 de noviembre del 2018, la Compañía presentó la impugnación a la glosa 368 del 22 de abril del 2016, la cual fue negada por la Contraloría General del Estado, entidad que confirma responsabilidad civil culposa de los contratistas con el Estado y ordenaría el pago de US\$55,083. Los asesores de la Compañía presentaron la acción contenciosa administrativa para impugnar la glosa emitida en su contra y están a la espera de la audiencia preliminar. Los estados financieros incluyen la provisión de US\$55,083 (2018: US\$55,083) que constituye el mejor estimado de la Administración de la Compañía del pasivo que podría resultar de la resolución final de este asunto.

21. CONTRATOS

Contrato de prestación de servicios publicitarios “La Fabril S.A.”

Con fecha 1 de enero del 2019, la Compañía firmó el contrato de prestación de servicios publicitarios celebrado con La Fabril S.A. En dicho contrato se definen los servicios de asesoría, estrategia publicitaria, desarrollo de comunicación de nuevos productos y demás servicios relacionados requeridos por el cliente.

El contrato tiene vigencia de un año y puede ser renovado por acuerdo entre las partes, posterior a la terminación del mismo.

Contrato de prestación de servicios publicitarios “Laboratorios Bagó del Ecuador S.A.”

Con fecha 2 de junio del 2019, la Compañía firmó el contrato de prestación de servicios publicitarios con Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. En el contrato se determina que la agencia se obliga a prestar los servicios profesionales de publicidad, planificación, compra en medios, actividades BTL, relaciones públicas entre otros servicios solicitados por el cliente.

El contrato tiene vigencia hasta el 31 de diciembre del 2019, plazo prorrogable automáticamente por periodos similares, si no existe notificación escrita de suspensión de relación contractual entre las partes.

**NOTAS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2019**

22. EVENTOS SUBSECUENTES

A finales del año 2019, se presentó información sobre un brote de una nueva enfermedad en una región específica de China. A finales del año 2019 se tenía únicamente información de un número limitado de casos que habían sido reportados y la Organización Mundial de la Salud se encontraba aún evaluando esta situación. En los primeros meses de 2020, el virus se propagó a nivel mundial y finalmente la nueva enfermedad fue declarada una pandemia. Por esta razón, la Compañía considera que esta situación es un evento subsecuente que no requiere de ajustes en los estados financieros. Actualmente, la Compañía, no puede evaluar el impacto total que esta situación generará en su posición financiera y los resultados de sus operaciones a futuro, sin embargo, dependiendo de la evolución de esta situación, pueden presentarse impactos negativos en los resultados y operaciones de la Compañía.

* * * *

A handwritten signature in black ink, appearing to be a stylized name, possibly "J. Smith", written over a light yellow rectangular background.