SMS ECUADOR Miembro de SMS Latinoamérica

IPG MEDIABRANDS S.A. - SUCURSAL EN EL ECUADOR

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

SMS ECUADOR Miembro de SMS Latinoamérica

IPG MEDIABRANDS S.A. – SUCURSAL EN EL ECUADOR

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros del año 2009 y 2008

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTROS
29 MAR 2010
GUAYAQUIL

Abreviaturas usadas:

US$	-	Dólares estadounidense
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
Sucursal	-	IPG Mediabrands S.A. – Sucursal en el Ecuador (antes Initiative Media Colombia S.A.)
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías
SRI	-	Servicio de Rentas Internas

SMS Miembro de SMS
ECUADOR Latinoamérica
Oficina Guayaquil: Urdesa Norte Av. 3ra. # 101 y calle 2da. • PBX: (593 4) 2381078 / 6001781 • Fax: (593 4) 2889323
Oficina Quito: Av. República del Salvador N36-84 y Suecia Edificio Quilate Piso 10 Ofic. 102
Oficina Manta: Av. 24 y Calle M3. Edificio Fortaleza Piso 5B
SMS Latinoamérica Buenos Aires / Argentina: Bernardo de Irigoyen 972 - Piso 7
Teléfono: (54 11) 5275-6000 / Fax: (54 11) 4362-4406
www.smsecuador.ec • www.smslatam.com • info@smsecuador.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del
Directorio y Accionistas de

IPG MEDIABRANDS S.A. – Sucursal en el Ecuador

Guayaquil, 26 de febrero del 2010

1. Hemos auditado el balance general adjunto de IPG MEDIABRANDS S.A. – Sucursal en el Ecuador al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros de la Sucursal al 31 de diciembre del 2008, que se incluyen en este informe, fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 2 de marzo del 2009, contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.

Responsabilidad de la Administración

2. Los estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración de la Sucursal. Esta responsabilidad incluye mantener mecanismos de control interno que aseguren la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables consistentes con las normas contables vigentes en el Ecuador, así como el establecimiento de estimaciones contables apropiadas.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros: Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o a error. Al hacer estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
29 MAR 2010
GUAYAQUIL

SMS ECUADOR Miembro de SMS Latinoamérica

A los miembros del
Directorio y Accionistas de
IPG MEDIABRANDS S.A. – SUCURSAL EN EL ECUADOR
Guayaquil, 26 de febrero del 2010
(Continuación)

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de IPG Mediabrands S.A. – Sucursal en el Ecuador al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

5. De acuerdo con lo mencionado en la Nota 10 a los estados financieros, la Administración de la Sucursal, con base en los criterios de aplicación de las normas tributarias, respaldados por las interpretaciones de sus asesores tributarios, considera que está exenta de la presentación del informe de precios de transferencia para el año 2009. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

SMS Ecuador Cía. Ltda.

SMS Ecuador

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 615

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTROS
29 MAR 2010
GUAYAQUIL

Fabián Delgado Loor
Socio
Registro # 0.17679

IPG MEDIABRANDS S.A. – SUCURSAL EN EL ECUADOR
BALANCES GENERALES
Al 31 de diciembre del 2009 y 2008
(Expresados en dólares estadounidense)

Activo	Referencia a Notas	2009	2008	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	453.211	275.422	Proveedores	7	1.662.108	2.429.625
Cuentas por cobrar	4	2.052.155	3.127.960	Compañías y partes relacionadas	15	699.973	853.356
Gastos pagados por anticipado		1.690	3.166	Impuestos y retenciones por pagar	8	53.610	45.123
Total del activo corriente		2.507.056	3.406.548	Pasivos acumulados	9	34.404	43.949
				Total del pasivo corriente		2.450.095	3.372.053
Propiedades, planta y equipo, neto	5	51.489	56.535				
				PATRIMONIO (Véase estado adjunto)		123.213	105.793
Otros activos	6	14.763	14.763				
Total del activo		2.573.308	3.477.846	Total del pasivo y patrimonio		2.573.308	3.477.846

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

Sra. Paulina Parra
Apoderada

Eco. Rocío Pazmiño
Contador General

IPG MEDIABRANDS S.A. – SUCURSAL EN EL ECUADOR
ESTADOS DE RESULTADOS
Años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008
(Expresados en dólares estadounidense)

	Referencia a Notas	2009	2008
Ventas, netas	12		
Ingresos intermediación		1.121.348	1.179.930
Ingresos de medios		7.090.765	8.754.889
		8.212.113	9.934.819
Costo de Venta	13		
Costos intermediación		(443.992)	(536.292)
Costos de medios		(7.090.762)	(8.754.890)
		(7.534.754)	(9.291.182)
Utilidad bruta		677.359	643.637
Gastos de operación			
Administración y de ventas	14	(661.034)	(652.119)
Depreciación	5	(16.203)	(15.225)
Amortización		-	(243)
Total gastos de operación		(677.237)	(667.587)
Utilidad operacional		122	(23.950)
Gastos financieros		(24.382)	(39.442)
Otros ingresos - comisiones pronto pago		56.633	96.671
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		32.373	33.279
Participación de trabajadores en las utilidades	9	(4.856)	(4.992)
Impuesto a la Renta	8	(10.097)	(13.808)
Utilidad neta		17.420	14.479

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

Sra. Paulina Parra
Apoderada

Eco. Rocío Pazmiño
Contador General

IPG MEDIABRANDS S.A. – SUCURSAL EN EL ECUADOR
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008
(Expresados en dólares estadounidense)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2008	5.000	2.008	84.306	91.314
Utilidad neta			14.479	14.479
Saldo al 31 de diciembre del 2008	5.000	2.008	98.785	105.793
Utilidad neta			17.420	17.420
Saldo al 31 de diciembre del 2009	5.000	2.008	116.205	123.213

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

Sra. Paulina Parra
Apoderada

Eco. Rocío Pazmiño
Contador General

IPG MEDIABRANDS S.A. – SUCURSAL EN EL ECUADOR
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
Años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008
(Expresados en dólares estadounidense)

	2009	2008
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad del ejercicio	17.420	14.479
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Provisión cuentas incobrables	1.263	195
Depreciaciones	16.203	15.225
Amortizaciones	-	243
	34.886	30.142
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	1.074.542	469.322
Gastos pagados por anticipado	1.476	130
Proveedores	(767.517)	(68.624)
Compañías y partes relacionadas	(153.383)	(89.230)
Impuestos y retenciones por pagar	8.487	(82.217)
Pasivos acumulados	(9.545)	(15.771)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	188.946	243.752
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades, planta y equipos	(11.157)	(11.081)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(11.157)	(11.081)
Disminución neta en efectivo	177.789	232.671
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	275.422	42.751
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	453.211	275.422

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

Sra. Paulina Parra
Apoderada

Eco. Rocío Pazmiño
Contador General

IPG MEDIABRANDS S.A. – SUCURSAL EN EL ECUADOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008

NOTA 1 - OPERACIONES

La Sucursal IPG MEDIABRANDS S.A. <antes Initiative Media Colombia S.A.> fue constituida en Quito - Ecuador el 14 de Octubre del 2002 mediante Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías No. 02.Q.IJ.3709 como una sucursal de compañía extranjera denominada originalmente Initiative Media Colombia S.A.. De acuerdo al extracto emitido por la Superintendencia de Compañías el 24 de octubre del 2002 la actividad de la Sucursal es la de prestación de servicios de asesoría y consultoría comercial, concentrándose principalmente en la intermediación entre clientes y medios de comunicación con el objeto de colocar pautas publicitarias.

Mediante Resolución No. 06.Q.IJ.2615 de fecha 24 de Julio del 2006 la Superintendencia de Compañías aprueba el cambio de domicilio de la sucursal de compañía extranjera Initiative Media Colombia S.A. del Distrito Metropolitano de Quito a la ciudad de Guayaquil.

Posteriormente, el 8 de diciembre del 2008 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 08.G.DIC.8449 aprueba el cambio de denominación a IPG MEDIABRANDS S.A. – Sucursal en el Ecuador.

Situación financiera mundial

En el año 2009, la situación financiera global ha evidenciado una lenta reactivación, luego de la crisis económica mundial que ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a: la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado; caída en las remesas de los migrantes que recibe el país; moratoria en el pago de ciertos tramos de deuda externa pública, incremento en el gasto corriente; e importante déficit presupuestario aún sin fuentes de financiamiento, entre otros factores que han hecho que el país entre un proceso de deterioro caracterizado, entre otros aspectos, por altas tasas de inflación, calificación del país como de alto riesgo, encarecimiento y acceso restringido a líneas internacionales de crédito, caída progresiva de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. Para IPG Mediabrands S.A. – Sucursal en el Ecuador la situación antes mencionada no ha generado efectos significativos en sus operaciones, considerando que entre el 2008 y 2009 la Sucursal presenta un incremento en sus resultados netos de aproximadamente 20%.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 06.Q.ICI.2004 del 21 de agosto del 2006 determinó que las compañías bajo su control debían adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2009. Posteriormente mediante Resolución ADM No. 08199 del 3 de julio del 2008, ratificó dicha fecha de aplicación. Sin embargo, el 20 de noviembre del 2008 mediante Resolución No. 08.G.DSC la Superintendencia estableció un nuevo cronograma de aplicación obligatoria, el cual se menciona a continuación:

- A partir del 1 de enero del 2010: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa. (Período de transición: 2009).
- A partir del 1 de enero del 2011: Las Compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US$4,000,000 al 31 de diciembre del 2007, las holding o las tenedoras de acciones, las compañías estatales y de economía mixta, y la sucursales de compañía extranjera. (Período de transición: 2010). IPG Mediabrands S.A. – Sucursal en el Ecuador se encuentra en este grupo por lo que a partir del 1 de enero del 2011 adoptará de acuerdo a esta resolución las NIIF para la elaboración de sus estados financieros.
- A partir del 1 de enero del 2012: Todas las demás compañías que no sean consideradas en los dos grupos anteriores. (Período de transición: 2011)

En ésta última Resolución se establece que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) estarán vigentes hasta la fecha en que las compañías adopten las NIIF según el cronograma antes mencionado.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo –

Representa el efectivo disponible en caja y los saldos en bancos altamente líquidos. Véase Nota 3.

c) Ventas y Cuentas por cobrar clientes –

El ingreso asociado con la intermediación y asesoría es reconocido al momento de la presentación del servicio, es decir a medida en que las pautas de publicidad de los clientes aparecen públicamente.

Las cuentas por cobrar clientes representan las comisiones por servicios de agencia que surgen de los convenios de intermediación suscritos con cada uno de los clientes. Adicionalmente se incluyen los valores por cobrar a los clientes por montos cancelados por IPG Mediabrands S.A. – Sucursal en el Ecuador a favor de los medios (televisión, radio, entre otros) por colocar pautas publicitarias como intermediario de sus clientes.

d) Provisión para cuentas incobrables –

La provisión para cuentas incobrables es realizada anualmente de acuerdo con los porcentajes establecidos por Casa Matriz (IPG Mediabrands – Colombia), los cuales se aplican a los saldos de las cuentas por cobrar vencidos, de acuerdo al siguiente esquema:

(Véase página siguiente)

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Días de vencido	Porcentaje de provisión
91 a 180 días	5%
181 a 270 días	25%
271 a 360 días	50%
de 361 días en adelante	100%

e) Gastos pagados por anticipado –

Se muestran al costo histórico neto y representan principalmente las primas de seguros, menos la correspondiente amortización la cual se registra con cargo a los resultados del periodo, durante el plazo de vigencia de las pólizas.

f) Propiedades, planta y equipo –

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

g) Participación de los empleados en las utilidades –

De acuerdo al Código de Trabajo, la Sucursal debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad que resulta antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado en los primeros días del año siguiente contra las cuentas de resultados acumulados, con base en las sumas por pagar exigibles. Véase Estado de Cambios en el Patrimonio y Nota 10.

h) Provisión de impuesto a la renta –

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Sucursal utilizo la tasa del 25% para calcular su impuesto a la renta a pagar.

i) Reserva legal –

De acuerdo con la Ley de Compañías, de las utilidades anuales se debe apropiar por lo menos el 10% para constituir la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social suscrito. La reserva legal no está disponible para el pago de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

j) Gastos –

Los gastos se registran cuando se incurren, en base al método del devengado.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2009	2008
Caja	21.652	189
Citibank, N.A. Sucursal Ecuador (1)	413.226	263.666
Banco Bolivariano C.A. (1)	18.333	11.567
Total	453.211	275.422

(1) Comprenden saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	2009	2008
Clientes	983.563	1.736.361
(-) Provisión para cuentas incobrables	(13.343)	(12.080)
Cuentas por cobrar clientes, neto	970.220	1.724.281
Ingresos por cobrar (1)	455.082	543.167
Impuestos (2)	626.093	860.512
Empleados	760	-
	2.052.155	3.127.960

(1) Los ingresos por cobrar representan las provisiones por servicios prestados, que se realizan sobre órdenes de publicidad pendientes, y que se facturan los primeros días del siguiente mes.

(2) Se compone principalmente de lo siguiente:

	2009	2008
IVA crédito tributario	413.555 (i)	524.660
Retenciones en la fuente	212.538 (ii)	335.852
	626.093	860.512

(i) Incluye principalmente retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado por US$324.713 de julio a octubre del 2005 y US$88.842 de diciembre del 2009. La Sucursal solicitó al Servicio de Rentas Internas (SRI) el 30 de junio del 2006 la devolución de los valores relacionados con el año 2005 por US$324.713 más los respectivos intereses. Posteriormente mediante Resolución No. 1091012006RREC015590 del 20 de diciembre del 2006 el SRI resuelve negar dicho reclamo formal de pago en exceso. La Sucursal ha presentado nuevamente el reclamo sin embargo a la fecha de emisión del presente informe el Organismo de Control no se ha pronunciado al respecto.

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR
(Continuación)

(ii) US$212,538 de retenciones en la fuente de impuesto a la renta que le fueron efectuadas a la Compañía en su mayoría durante el año 2008 (US$125,255) y 2009 (US$87,283).

Al 31 de diciembre del 2009, la antigüedad de las cuentas es la siguiente, segregada por vencimientos:

	2009	2008
Por vencer	455.667	575.593
Vencido:		
1 a 30 días	416.990	1.000.725
31 a 60 días	67.617	130.416
61 a 90 días	14.956	15.594
Más de 90 días	28.333	14.033
	983.563	1.736.361

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

	2009	2008	Tasas anuales de depreciación %
Equipos de computación	28.017	27.865	33
Equipos de oficina	5.079	5.079	10
Muebles y Enseres	25.633	25.633	10
Instalaciones	42.897	42.897	10
	101.626	101.474	
Menos: Depreciación acumulada	(50.137)	(44.939)	
Total	51.489	56.535	

Movimiento:

	2009	2008
Saldo al 1 de enero del 2009	56.535	60.679
Adiciones netas (1)	11.157	11.081
Depreciación del año	(16.203)	(15.225)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	51.489	56.535

(1) En el año 2009, corresponde a la compra de: licencias para uso de servidor para 32 usuarios por US$5,894, router por US$2,990, computador portátil para uso de Planificador Junior por US$1,230, servidor por US$1,043. En el año 2008 corresponde a la adquisición de 8 de computadores portátiles.

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS

Composición:

	2009	2008
Junta de Beneficencia de Guayaquil (1)	14.116	14.116
Corporación para la Administración Temporal Eléctrica de Guayaquil (CATEG)	647	647
	14.763	14.763

(1) Corresponde a un depósito en garantía por el arriendo de la oficina y parqueo ubicados en el Edificio CENTRUM, donde funcionan las instalaciones de la Sucursal.

NOTA 7 - PROVEEDORES

Composición:

	2009	2008
Proveedores (1)		
Canales de Televisión	709.868	1.644.498
Revistas	128.874	93.777
Radios	101.774	65.695
Diarios	217	42.430
Otros	87.299	103.785
	1.028.032	1.950.185
Provisiones por pagar (2)	634.076	479.440
	1.662.108	2.429.625

(1) Representan principalmente facturas por pagar a proveedores del exterior y locales por transmisión de spots publicitarios (canales de televisión), publicación de anuncios (revistas y diarios), cuñas radiales (radios) con vencimientos entre 60 y 90 días.

(2) Corresponde a provisiones que se realizan sobre publicidad pendiente de facturación por parte del medio, las cuales se reciben los primeros días del mes siguiente.

NOTA 8 - IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Composición:

	2009	2008
Impuesto a la Renta (Véase Nota 10)	10.097	13.808
Retenciones en la fuente (1)		
Compras locales	3.882	9.943
Pagos al exterior	24.865	10.731
En relacion de dependencia	2.700	1.612
Impuesto al Valor Agregado por Pagar (1)	12.066	9.029
	53.610	45.123

(1) Estos valores fueron cancelados en enero del 2009 y 2010, según corresponda.

NOTA 9 - PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

	2009	2008
Beneficios sociales de Ley (1)	27.515	38.290
Participación de los trabajadores en las utilidades	4.856	4.992
Otros	2.033	667
	34.404	43.949

(1) Incluyen las provisiones realizadas por la Sucursal para el pago del Décimo Tercer Sueldo, Décimo Cuarto Sueldo, Vacaciones, Fondo de Reserva, entre otros menores.

Movimiento de beneficios sociales:

	2009	2008
Saldo al 1 de enero	38.290	45.961
Más - Provisiones	132.061	142.900
Menos - Pagos efectuados	(142.836)	(150.571)
Saldo al 31 de diciembre	27.515	38.290

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Sucursal no ha sido fiscalizada desde su constitución. De acuerdo con lo establecido en el artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca: (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación del sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieran declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

Precios de transferencia -

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, durante el año 2008 la normativa fue modificada mediante Resolución No. NAC-DGER2005-0640 publicada el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial No 324, el Servicio de Rentas Internas (SRI) en la que resolvió que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$5,000,000. Posteriormente, el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (RLORTI), publicado en el Registro Oficial del 15 de Mayo del 2008 estableció de manera adicional que se considera parte relacionada cuando una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el Ecuador, realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, con una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el país.

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

La Administración de la Sucursal manifiesta que mantiene transacciones con partes relacionadas en el exterior, y que las relaciones con sus clientes en el exterior son recurrentes pero que no alcanzan la base para la presentación de dicho informe, por lo que, amparado en el criterio de sus asesores tributarios respecto de la aplicabilidad de las normas tributarias considera que está exenta de la presentación de este informe para los años 2008 y 2009.

Remesas de dividendos al exterior –

De acuerdo con la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, toda inversión extranjera directa, subregional o neutra, tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior. Dicha remesa se podrá efectuar una vez que se haya pagado el impuesto a la renta correspondiente.

Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta sobre el año terminado al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

	2009	2008
Utilidad antes de Participación de trabajadores e Impuesto a la renta	32.373	33.279
Menos: participación de trabajadores en las utilidades	(4.856)	(4.992)
Mas: gastos no deducibles	12.872	26.946
Base tributaria	40.389	55.233
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta causado	10.097	13.808

NOTA 11 - CAPITAL ASIGNADO

La composición accionaria del capital pagado al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es de US$5.000,00 a favor de IPG Mediabrands S.A. (Colombia).

NOTA 12 - VENTAS, NETAS

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 12 - VENTAS, NETAS
(Continuación)

	2009	2008
Ingresos intermediación		
Honorario inversión publicitaria	394.166	452.195
Bonos	105.134	81.363
Servicios de agencia	459.622	509.810
Provisión fee / comisiones	1.883	1.254
Provisión ingresos overs	123.815	131.538
Investigación y desarrollo	36.728	3.320
Relaciones públicas	-	450
	1.121.348	1.179.930
Ingresos de medios		
Canales de televisión	4.322.676	6.236.548
Diarios	643.422	588.330
Radios	301.518	384.125
Revistas	647.815	656.178
Vallas	845.950	479.333
Provisión ingresos medios	329.384	410.375
	7.090.765	8.754.889
Ventas, netas	8.212.113	9.934.819

Véase Nota 2 c).

NOTA 13 - COSTO DE VENTAS

Composición

	2009	2008
Costos intermediación		
Investigación y desarrollo	133.505	141.255
Comisiones pagadas	310.487	395.037
	443.992	536.292
Costos de medios (1)		
Canales de Televisión	4.491.149	6.645.797
Diarios	671.148	621.326
Radios	346.193	378.420
Revistas	699.301	657.285
Vallas	882.971	452.062
	7.090.762	8.754.890
Costo de Ventas	7.534.754	9.291.182

(1) Corresponde a las facturas emitidas a nombre de IPG Mediabrands S.A. – Sucursal en el Ecuador por los medios relacionadas con las pautas publicitarias de los clientes.

NOTA 14 - GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Composición:

	2009	2008
Nómina y Beneficios sociales	418.468	417.624
Gastos de coordinación (Véase Nota 15)	56.110	35.523
Alquiler	44.100	44.100
Gasto de ventas	28.684	34.075
Honorarios profesionales	21.667	25.005
Comunicaciones y celular	19.647	22.160
Servicios básicos	17.343	21.856
Gastos legales	7.943	3.087
Otros menores	47.072	48.689
	661.034	652.119

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2009 y 2008, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Sucursal:

Los saldos en cuentas por pagar al cierre de cada año son:

	2009	2008
Cuentas por pagar relacionadas		
IPG Mediabrands Colombia		
Reembolso de gastos	374.406	653.977
Franquicia (Coordinación)	259.552	-
Préstamo	-	199.379
Licencia uso de software MEDIA PLUS	30.763	-
Intereses préstamos	30.177	-
Servicios prestados	4.854	-
	699.752	853.356
IPG Mediabrands Uruguay		
Servicios financieros	221	-
	699.973	853.356

Las transacciones con partes relacionadas efectuadas durante el año 2009 y 2008 son:

	2009	2008
IPG Mediabrands Colombia		
Reembolso de gastos	10.365	8.778
Franquicia (Coordinación)	56.110	35.523
Intereses préstamos	12.121	24.955
	78.596	69.256
IPG Mediabrands Uruguay		
Servicios financieros	221	-
	78.817	69.256

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

Las transacciones con partes relacionadas son efectuadas en iguales términos y condiciones que con terceros.

NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (26 de febrero del 2010), salvo lo mencionado a continuación, no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.