PDF Complete
Your complimentary use period has ended. Thank you for using PDF Complete.
Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features

SMS Latinoamérica

Forum of Firms

IPG MEDIABRANDS S.A. - SUCURSAL EN EL ECUADOR

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

RUC: 1791853849001

PDF Complete
Your complimentary use period has ended. Thank you for using PDF Complete.
Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features

SMS Latinoamérica

Forum of Firms

IPG MEDIABRANDS S.A. - SUCURSAL EN EL ECUADOR

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011.

RUC: 1791853849001

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US$	-	Dólares estadounidenses
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
Sucursal	-	IPG Mediabrands S.A. Sucursal en el Ecuador
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	-	Norma Internacional de Contabilidad
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías
SRI	-	Servicio de Rentas Internas

Your complimentary use period has ended. Thank you for using PDF Complete.

Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features

SMS Latinoamérica

Member of the FORUM OF FIRMS

Oficina Guayaquil: Urdesa Norte Calle Segunda # 203 entre Av. 2da. y Av. 3ra.
PBX (593 4) 2881070 / 6001701 / 2881595 / 2881622 • Fax: (593 4) 2885023 • Apartado Postal 09-01-9431
Oficina Quito: General Ignacio de Veintimilla E4-29 y Leonidas Plaza
Edificio Uziel Business Center Piso 5 Of. 502 • Teléfonos (593 2) 2908 [illegible]
SMS Latinoamericana Buenos Aires / Argentina: Bernardo de Irigoyen 972 - Piso 7
Teléfono: (54 11) 5275-8000 / 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, 14 de febrero de 2013

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de IPG MEDIABRANDS S.A. - Sucursal en el Ecuador, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de IPG MEDIABRANDS S.A. - Sucursal en el Ecuador es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no estén afectados por distorsiones significativas.

   Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre los valores y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Sucursal, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

PDF Complete
Your complimentary use period has ended. Thank you for using PDF Complete.
Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features

IPG MEDIABRANDS S.A. - Sucursal en el Ecuador
Guayaquil, 14 de febrero de 2013

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

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 de 2012, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

SMS Auditores del Ecuador Cía. Ltda.

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 615

Fabián Delgado Loor
Socio
Registro # 0.17579

Your complimentary use period has ended. Thank you for using PDF Complete.
Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features

el Ecuador

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	184,956	403,149
Cuentas por cobrar	7	7,806,037	9,438,447
Gastos pagados por anticipado		2,532	4,835
Compañías y partes relacionadas	16	187,225	
Total del activo corriente		8,180,790	9,846,431
Instalaciones, mobiliario y equipo	8	61,526	77,303
Activos intangibles	9	3,433	4,591
Impuesto diferido activo	13	9,149	21,628
Otros activos		14,763	14,763
Total del activo		8,269,661	9,964,775

Pasivo y patrimonio			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones Bancarias	10	921,958	873,533
Cuentas por pagar	11	[illegible]	[illegible]
Compañías y partes relacionadas	16	716,479	776,267
Impuestos y retenciones por pagar	12	417,447	[illegible]
Pasivos acumulados	14	133,097	108,184
Total del pasivo corriente		7,597,100	9,414,969
Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio	17	125,711	100,193
Impuesto diferido pasivo	13	37,976	46,494
Otros pasivos		2,628	-
PATRIMONIO (Véase estado adjunto)		506,246	403,120
Total del pasivo y patrimonio		8,269,661	9,964,775

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

Sra. Mariella Nolivos
Apoderada

Eco. Rocio Pazmiño
Contadora General

PDF Complete
Your complimentary use period has ended. Thank you for using PDF Complete.
Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features

el Ecuador

FS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2012	2011
Ventas, netas			
Ingresos intermediación		2,738,860	2,410,862
Ingresos de medios		27,517,434	25,845,361
		30,256,294	28,256,223
Costo de venta			
Costos intermediación		(337,560)	(287,262)
Costos de medios		(27,424,395)	(25,826,306)
		(27,761,955)	(26,113,568)
Utilidad bruta		2,494,339	2,142,655
Gastos de operación			
Administración y de ventas	20	(2,022,940)	(1,733,296)
Depreciación	8	(34,626)	(23,649)
Amortización	9	(1,158)	(1,158)
Total gastos de operación		(2,061,724)	(1,758,103)
Utilidad operacional		433,215	387,752
Gastos financieros		(197,667)	(178,952)
Otros ingresos - comisiones pronto pago		92,902	95,321
		(104,765)	(83,231)
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		328,450	304,521
Participación de trabajadores en las utilidades	15	(49,267)	(45,677)
Impuesto a la renta diferido		(3,961)	27,221
Impuesto a la Renta	13	(172,096)	(90,100)
Resultado neto integral del año		103,126	196,335

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

Sra. Mariella Nolivos
Apoderada

Eco. Rocío Pazmiño
Contadora General

Your complimentary use period has ended. Thank you for using PDF Complete.
Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features

IPG MEDIABRANDS S.A. - Sucursal en el Ecuador

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital Social	Reserva Legal	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultados Acumulados: Aplicación de NIIF	Resultados Acumulados: Utilidades Retenidas	Total
Saldo NIIF al 31 de diciembre de 2010		5,000	2,000		178,070	1,999	187
Aporte de accionistas				20,000			2
Resultado neto del año						196,035	196,035
Saldo al 31 de diciembre del 2011	18	5,000	2,000	20,000	178,078	198,034	403,170
Aumento de capital	18	20,000		(20,000)			-
Resultado neto del año						103,126	103,126
Saldo al 31 de diciembre del 2012	18	25,000	2,000	-	178,070	301,160	506,246

Las notas explicativas anexas son parte de integrantes de los estados financieros

Sra. Mariella Nolivos
Apoderada

Eco. Rocío Pazmiño
Contadora General

PDF Complete
Your complimentary use period has ended. Thank you for using PDF Complete.
Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features

el Ecuador

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2012	2011
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio		103,126	196,035
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión cuentas incobrables	7	33,930	12,343
Depreciaciones	8	34,626	23,649
Amortizaciones	9	1,158	1,158
Interés implícito devengado			42,503
Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio	17	37,158	72,314
		210,008	348,002
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		1,346,440	(6,505,575)
Gastos pagados por anticipado		2,414	(3,835)
Obligaciones Bancarias		46,478	134,674
Cuentas por pagar	(	2,011,114)	5,750,179
Compañías y partes relacionadas	(	247,013)	212,945
Impuestos y retenciones por pagar		174,692	187,741
Pasivos acumulados		24,913	84,544
Otros pasivos		2,528	-
Pagos Jubilación y desahucio	(	11,658)	-
Impuesto diferido activo		12,479	(14,658)
Impuesto diferido pasivo	(	8,518)	(12,363)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	(	158,494)	80,532
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Aportes para futuras capitalizaciones		-	20,000
Adiciones de propiedades, planta y equipos	8	(18,799)	(48,053)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(18,799)	(28,053)
Disminución neta en efectivo		(218,153)	52,500
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		403,149	350,649
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	184,996	403,149

Las notas explicativas anexas son partes integrante de los estados financieros.

Sra. Marielia Nolivos
Apoderada

Eco. Rocio Pazmiño
Contadora General

PDF Complete
Your complimentary use period has ended. Thank you for using PDF Complete.
Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

1. INFORMACION GENERAL

Entidad

La Sucursal IPG MEDIABRANDS S.A. fue constituida en Quito - Ecuador el 14 de octubre de 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 de 2002 la actividad de la Sucursal es la 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 de 2006 la Superintendencia de Compañías aprobó 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 de 2008 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No.08.Q.DIC.8119 aprobó el cambio de denominación a IPG MEDIABRANDS S.A. - Sucursal en el Ecuador.

Mediante resolución No. SC-ID-DJCFC-G-120000550, con fecha 1 de febrero de 2012, la Superintendencia de Compañías, resolvió aprobar el aumento de capital asignado a la sucursal en Ecuador, el cual quedará elevado a US$ 25,000.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Base de Preparación

Los estados financieros de la Sucursal han sido preparados sobre la base del costo histórico, aunque modificado por el importe en pasivos financieros medidos por su costo amortizado.
La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sucursal. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.1.1 Cambios en políticas contables y desgloses

(a) *Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Sucursal*

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigencia y que la Sucursal no

PDF Complete
Your complimentary use period has ended. Thank you for using PDF Complete.
Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features

ha adoptado con anticipación. para estados financieros a partir de 1 enero de 2011 estas son de aplicación obligatoria de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Descripción	Aplicación obligatoria y/o modificación:
NIIF 7	Información a revelar – Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Aplicación 1 de enero de 2013
NIIF 9	Fecha de vigencia e información a revelar de transición	Aplicación 1 de enero de 2015
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Aplicación 1 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	Aplicación 1 de enero de 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	Aplicación 1 de enero de 2013
NIIF 13	Mejoramiento en la uniformidad y reducción de la complejidad para una definición precisa del valor razonable y fuente única para determinación.	Aplicación 1 de enero de 2013
NIC 19	Contabilidad e información a revelar por los empleadores sobre beneficios a los empleados	Aplicación 1 de enero de 2013
NIC 32	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Aplicación 1 de enero de 2014

La Sucursal está en proceso de evaluar detalladamente los impactos de la adopción de estos pronunciamientos; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

No hay otras NIIF o interpretaciones CINIIF que no sean efectivas todavía y que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Sucursal.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Sucursal (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos

PDF Complete
Your complimentary use period has ended. Thank you for using PDF Complete.
Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features

están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Sucursal. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Sucursal clasifica sus activos y pasivos financieros en la siguiente categorías: i) "Cuentas por cobrar" y ii)"Cuentas por pagar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos financieros o se contrataron los pasivos. La Sucursal define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sucursal mantuvo activos financieros en las categorías de, "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Sucursal mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

a) Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sucursal no presenta documentos y cuentas por cobrar con vencimientos mayores a 12 meses, por lo que estos saldos se incluyen en el activo corriente. Los préstamos y cuentas por cobrar de la Sucursal comprenden principalmente las partidas del balance de "clientes" e "ingresos por cobrar".

b) Cuentas por pagar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de operación. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sucursal no presenta las cuentas por pagar con vencimientos mayores a 12 meses, por lo que estos saldos se incluyen en el pasivo corriente.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento -

La Sucursal reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar al pasivo.

b) Mediación inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado

PDF Complete
Your complimentary use period has ended. Thank you for using PDF Complete.
Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features

como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Sucursal valoriza los mismos como se describe a continuación

c) **Medición posterior** -

i. **Cuentas por cobrar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales.

ii. **Cuentas por Pagar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

2.4.3 Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Sucursal ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Sucursal se han liquidado.

2.4.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Sucursal tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.5 Cuentas por cobrar clientes

Cuentas comerciales a cobrar son importes debidos por clientes por ventas de servicios realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

2.6 Instalaciones, mobiliario y equipo

Las Instalaciones, mobiliario y equipo se contabilizan por su costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. El costo también puede incluir ganancias o pérdidas por coberturas cualificadas de flujos de efectivo de las adquisiciones en moneda extranjera de Instalaciones, mobiliario y equipo trasplasadas desde el patrimonio neto.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión influya hacia la Sucursal y los costos puedan ser medidas razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

PDF Complete
Your complimentary use period has ended. Thank you for using PDF Complete.
Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features

La depreciación de las Instalaciones, mobiliario y equipo es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo. Las estimaciones de vida útiles y valores residuales de los activos fijos son revisados, y ajustados si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de Instalaciones, mobiliario y equipo son las siguientes:

Equipos de computación	3
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Instalaciones	10

Las ganancias y pérdidas por la venta de Instalaciones, mobiliario y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultados integrales.

Cuando se venden activos revalorizados, los importes incluidos en otras reservas se traspasan a reservas por ganancias acumuladas.

Cuando el valor de libro de un activo de Instalaciones, mobiliario y equipo excede su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.7 Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo, compuestos por licencias adquiridas a terceros. Tienen una vida útil finita y luego de su reconocimiento inicial, se muestran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el costo de las licencias durante su vida útil estimada de tres años. Ver nota 9

2.8 Deterioro de activos

2.8.1 Determinación de activos financieros (cuentas por cobrar)

La Sucursal evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento que causa la pérdida), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Los criterios que utilizar la Sucursal para determinar si existe objetiva de una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlacionan con impagos.

PDF Complete
Your complimentary use period has ended. Thank you for using PDF Complete.
Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features

Para la categoria de cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora mediante la estimación de la pérdida según la antigüedad de las cuentas por cobrar, además también se consideran los criterios antes mencionados para ajustar estas cuentas hasta un valor muy aproximado a su monto recuperable. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultado.

La Administración, considerando lo anteriormente mencionado, realizó los análisis pertinentes de todos sus activos financieros significativos e identificó que no existe evidencia de deterioro significativa. Ver nota 7.

2.8.2 Deterioro de activos no financieros (Instalaciones, mobiliarios, equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costes para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

En el caso que el monto de valor en libros del activo exede su monto recuperable, la Sucursal registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro que no haya sido considerada. Ver nota 8 y 9

2.9 Cuentas por proveedores

Las cuentas por pagar proveedores son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencer en el ciclo normal de explotación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas comerciales por pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

2.10 Obligaciones bancarias

Las obligaciones bancarias se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las obligaciones bancarias se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los

PDF Complete
Your complimentary use period has ended. Thank you for using PDF Complete.
Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features

costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

2.11 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuestos del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

Impuesto corriente:

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2013: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2013 entro en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto diferido

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias Temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles, salvo:

- Cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de una plusvalía, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte a ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;

- Con respecto a las diferencias temporarias imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reversen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y quebrantos impositivos no utilizados, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporarias deducibles, y/o se puedan utilizar dichos esos créditos fiscales y quebrantos impositivos, salvo:

PDF Complete
Your complimentary use period has ended. Thank you for using PDF Complete.
Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features

- Cuando el activo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;

- Con respecto a las diferencias temporarias deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, donde los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y sólo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

2.12 Beneficio a los empleados

2.12.1 Beneficio de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficio sociales de ley" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado integral y corresponden principalmente a:

I. Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Sucursal: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a la política internas establecidas por la Sucursal.

II. Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.12.2 Beneficios de largo plazo

Reserva para jubilación patronal y desahucio (no fondeados)

El costo de estos beneficios definidos establecidos por la leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Sucursal. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés del 7%. Esta tasa de interés se determina utilizando la tasa de bonos del Gobierno publicados por el Banco Central que están denominados en la misma moneda en la que los

PDF Complete
Your complimentary use period has ended. Thank you for using PDF Complete.
Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features

beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, año de servicio, remuneraciones, incremento futuro 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 al patrimonio neto en el otro resultado integral en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año, a menos que los cambios estén condicionados a la continuidad de los empleados en servicio durante un período de tiempo específico (período de consolidación). En este caso, los costos por servicios pasados se amortizan según el método lineal durante el período de consolidación. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores.

2.13 Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Sucursal debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

2.14 Provisión corriente

La Sucursal registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Sucursal, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.15 Reconocimiento de ingresos y gastos

2.15.1 Ingresos por comisiones, inscripciones y otras relacionados con la operación

Los ingresos se reconocen en los resultados cuando se han prestado los servicios, cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad y es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Sucursal.

2.15.2 Ingresos financieros

Los ingresos por intereses y rendimientos se reconocen sobre la base de la proporción del tiempo transcurrido de los activos financieros adquiridos, usando el método de interés efectivo.

2.15.3 Gastos

Se reconocen por el método del devengado.

PDF Complete
Your complimentary use period has ended. Thank you for using PDF Complete.
Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features

3.1 Factores de riesgo financiero

Los principales pasivos financieros de la Sucursal incluyen las deudas y los préstamos que devengan intereses, las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Sucursal. La Sucursal cuenta con préstamos, deudores comerciales y cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Las actividades de la Sucursal la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprence los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

El programa general de administración de riesgo de la Sucursal se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sucursal, además que se asegura que las actividades con riesgo financiero en la que se involucra la Sucursal estén sujetas a políticas y procedimientos adecuados para tales efectos y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo a ellas.

La Gerencia general de la Sucursal y la Gerencia financiera establecen las políticas de inversiones. La Administración de la Entidad es la encargada de aplicar dicha política y revisar periódicamente sus procedimientos para la óptima gestión en cada uno de los riesgos que a continuación se detallan:

3.1.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasas de interés, el riesgo de tasas de cambio, el riesgo de precios de los productos básicos y otros riesgos de precios, tales como el riesgo de precios de los títulos de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las deudas y préstamos que devengan interés, los depósitos en efectivo, las inversiones financieras disponibles para la venta y los instrumentos financieros derivados.

a) Riesgo de precio

La Sucursal no se encuentra expuesta al riesgo del precio de los servicios y compras de materiales significativamente.

b) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y flujos de efectivo

El riesgo de tipo de interés de la Sucursal surge de la Obligaciones con Instituciones bancarias. Los prestamos a tipo de interés fijo exponen a la Sucursal a riesgos de tipo de interés de valor razonable, sin embargo debido a que la Sucursal no mantiene obligaciones de deuda a largo plazo con tasa de interés variable la exposición no es significativa.

c) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras y de los activos y pasivos reconocidos en moneda distinta a dólar. Las transacciones efectuadas en una moneda diferente al dólar no constituyen un rubro importante en las operaciones de la Sucursal, por lo tanto, la Administración considera que es poco probable que exista una posible pérdida originada por este tipo de riesgo.

PDF Complete
Your complimentary use period has ended. Thank you for using PDF Complete.
Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features

3.1.2 Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivos provenientes de las actividades de la Sucursal. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Sucursal se base en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La Sucursal prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente en activos financieros a través de un número de adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas. Los vencimientos se manejan de acuerdo a la necesidad, a corto, mediano y largo plazo.

La Sucursal no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivos de sus operaciones lo han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones y sus flujos proyectados demuestran la misma tendencia.

Al 31 de diciembre de 2012 el efectivo y equivalente de efectivo es 0.02 veces el total del pasivo corriente.

3.1.3 Riesgos de Crédito

La Sucursal 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 por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes, incluyendo las cuentas por cobrar clientes y las transacciones acordadas. El control del riesgo establece la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

3.2 Riesgos de capitalización

Los objetivos de la Sucursal a la hora de gestionar capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un negocio en marcha y así poder proporcionar rendimiento a los propietarios así como beneficios para otros tenedores de instrumentos de patrimonio y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

La política de la Sucursal es la de financiar todos sus proyectos, de corto y de largo plazo, principalmente con recursos de terceros (entidades financieras).

4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

4.1 Estimados y criterios contables críticos

La preparación de estados financieros requiere que la Sucursal 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 Sucursal se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado 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 Sucursal y/o las requieren un alto grado de juicio por parte de las Administración.

PDF Complete
Your complimentary use period has ended. Thank you for using PDF Complete.
Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features

ABLES SIGNIFICATIVOS

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

a) *Provisión para cuentas incobrables*

La Sucursal evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en préstamos y cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados y descontándolos.

b) *Reserva para jubilación personal y desahucio*

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes pensión se basan en partes en las condiciones actuales del mercado. Ver Nota 2.12.

5. CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

La Sucursal utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que considera las siguientes situaciones:

a) La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes.

b) La probabilidad de que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera.

c) La falta de pago se considera un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado.

Se registran las provisiones por deterioro de manera individual para aquellos saldos por cobrar que presentan los signos de deterioro antes mencionados. Los saldos incluidos en el rubro "cuentas por cobrar", para los cuales su fecha estimada de recuperación está en el año 2012, se calcula la provisión por deterioro proyectando los flujos futuros esperados considerando una tasa descuento.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	31 de diciembre	
	2012	2011
Caja	1,000	1,000
Citibank, N.A. Sucursal Ecuador (1)	104,645	199,210
Banco Bolivariano C.A. (1)	79,351	202,939
Total	184,995	403,149

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

PDF Complete
Your complimentary use period has ended. Thank you for using PDF Complete.
Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features

	31 de diciembre	
	2012	2011
Clientes	4,966,969	6,017,905
(-) Provisión para cuentas incobrables	(59,796)	(25,866)
Cuentas por cobrar clientes, neto	4,907,173	5,992,039
Ingresos por cobrar (1)	1,928,961	2,669,455
Impuestos (2)	969,903	775,945
	7,806,037	9,438,447

Los deudores comerciales no devengan intereses y su plazo promedio de cobro generalmente oscila entre los 30 y los 90 días.

(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.

Al 31 de diciembre de 2012, deudores comerciales por un importe original en libros de US$59,767 (2011: US$25,866) se desvalorizaron y provisionaron en su totalidad. Los movimientos de la provisión por deterioro del valor de las cuentas por cobrar (ver la información sobre riesgo de crédito y deterioro de activos financieros en la nota 3.1.3 y 2.8.1 respectivamente) se detallan a continuación:

	31 de diciembre	
	2012	2011
A 1 de enero	25,866	13,523
Provisión por deterioro del valor de cuentas a cobrar	33,930	12,343
A 31 de diciembre	59,796	25,866

La apertura por vencimiento de los deudores comerciales al 31 de diciembre, es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2012	2011
Por vencer	362,113	1,138,785
Vencido:		
1 a 30 días	3,799,781	3,810,008
31 a 60 días	704,462	966,554
61 a 90 días	55,805	46,916
Más de 90 días	44,808	55,642
	4,966,969	6,017,905

(2) Se compone por retenciones en la fuente realizadas a la compañía, así como el crédito tributario generado por el pago del Impuesto al Valor Agregado, su composición se la detalla a continuación:

PDF Complete
Your complimentary use period has ended. Thank you for using PDF Complete.
Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features

	31 de diciembre	
	2012	2011
IVA crédito tributario (i)	325,054	435,207
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta (ii)	644,849	341,742
	969,903	776,949

(i) Corresponde al crédito tributario por retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado de julio a octubre de 2005. 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 dicho monto más los respectivos intereses. Posteriormente mediante Resolución No. 109:012006RREC015590 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.

(ii) En el año 2012, las retenciones en la fuente de impuesto a la renta que le fueron efectuadas a la Compañía ascendieron a US$644,849 que incluyen US$393,236 de retenciones en la fuente de 2012, US$209,469 de retenciones en la fuente de 2011 y US$42,224 de retenciones en la fuente de 2010. En el año 2011, las retenciones en la fuente de impuesto a la renta que le fueron efectuadas a la Compañía ascendieron a US$341,742 desglosadas de la siguiente forma: US$299,518 de retenciones en la fuente del 2011, US$42,224 de retenciones en la fuente de 2010.

8. INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPO

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

PDF Complete
Your complimentary use period has ended. Thank you for using PDF Complete.
Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features

EQUIPO

	Equipos de computación	Equipos de oficina	Muebles y enseres	Instalaciones	Total
Costo o valor razonable					
Al 1 de enero 2011	39,294	5,074	26,423	42,897	113,680
Adiciones	47,0[illegible]	963	-	-	48,051
Ventas/bajes	(11,080)	-	-	-	(11,080)
Al 31 de diciembre 2011	75,297	6,035	26,423	42,897	150,558
Adiciones	18,739	-			18,739
Ventas/bajas	(11,157)	-	-	-	(11,157)
Al 31 de diciembre 2012	82,[illegible]	6,039	26,423	42,897	158,798
Depreciación					
Al 1 de enero 2011	13,934	[illegible]	17,327	25,057	60,724
Cargo por depreciación del ejercicio	26,155	552	2,542	4,290	31,649
Ventas	(11,080)	-	-	-	(11,090)
Al 31 de diciembre 2011	29,[illegible]	4,109	19,869	30,247	73,230
Cargo por depreciación del ejercicio	27,086	609	2,541	4,200	34,626
Ventas	(11,157)		-	-	(11,157)
Al 31 de diciembre 2012	34,598	4,717	22,510	34,537	96,751
Importe neto en libros					
Al 31 de diciembre 2011	56,228	1,931	6,554	12,650	77,352
Al 31 de diciembre 2012	47,[illegible]	1,322	3,513	8,300	61,525

La Sucursal no mantiene en prenda ni tiene restricciones sobre los ítems de propiedades y equipos; adicionalmente no se ha evidenciado indicios de deterioro sobre los mismos ni se mantienen activos no utilizados.

9. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre comprenden licencias de programas:

(Véase página siguiente)

PDF Complete
Your complimentary use period has ended. Thank you for using PDF Complete.
Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features

	Licencia de programas
Costo	
Al 1 de enero 2011	5,791
Adiciones - desarrollo interno	-
Al 31 de diciembre 2011	5,791
Adiciones - desarrollo interno	-
Al 31 de diciembre 2012	5,791
Amortización	
Al 1 de enero 2011	42
Cargo por amortización del ejercicio	1,158
Al 31 de diciembre 2011	1,200
Cargo por amortización del ejercicio	1,158
Al 31 de diciembre 2012	2,358
Importe neto en libros	
Al 31 de diciembre 2011	4,591
Al 31 de diciembre 2012	3,433

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

	31 de diciembre	
	2012	2011
Corrientes:		
Préstamos con entidades de crédito		
Citibank	915,111	850,111
Intereses por pagar	6,847	23,419
	921,958	873,530

Las deudas con entidades de crédito vencen en marzo de 2012 las cuales devengan una tasa de interés entre el 9.25% y 9.56%.

La exposición de los recursos ajenos de la Sucursal a variaciones en los tipos de interés y a las fechas contractuales en que se revisan sus precios a las fechas de cierre de balance es como sigue:

	31 de diciembre	
	2011	2010
6 meses o menos	921,958	873,530

PDF Complete
Your complimentary use period has ended. Thank you for using PDF Complete.
Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features

	31 de diciembre	
	2012	2011
Proveedores		
Canales de Televisión	3,187,701	4,508,130
Revistas	268,663	315,039
Radios	461,390	402,013
Vallas	502,094	1,035,230
Eventos	3,791	49,096
Otros	199,367	186,751
	1,653,661	6,556,117
Provisiones por pagar	759,463	866,121
	5,413,124	7,424,238

Los términos y las condiciones de los pasivos arriba detallados, son las siguientes:

- Las cuentas por pagar comerciales (proveedores) no devengan intereses y normalmente se cancelan en 60 días.
- Las otras cuentas por pagar no devengan intereses y su plazo promedio de cancelación es de 3 meses.

La información sobre los objetivos y las políticas de gestión del riesgo financiero de la Sucursal se incluye en la *Nota* 3.

12. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR COBRAR Y PAGAR

	31 de diciembre	
	2012	2011
Impuesto a la Renta (Véase Nota 14)	172,696	90,030
Retenciones en la fuente (1)		
Compras locales	68,591	42,380
En relación de dependencia	-	2,307
Impuesto al Valor Agregado por Pagar (1)	171,755	97,964
	412,442	232,750

(1) Estos valores fueron cancelados en enero de 2012 y 2013, según corresponda.

13. IMPUESTO A LA RENTA

13.1 Conciliación del resultado contable-tributario

Las partidas que principalmente efectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2012 y 2011 fueron las siguientes:

(Véase página siguiente)

PDF Complete
Your complimentary use period has ended. Thank you for using PDF Complete.
Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features

	31 de diciembre	
	2012	2011
Utilidad antes de Participación de trabajadores e Impuesto a la renta	328,450	304,521
Menos: participación de trabajadores en las utilidades	(49,267)	(45,677)
Mas: gastos no deducibles	37,168	116,281
Menos: costos incapacitados	(2,253)	-
Menos: amortización pérdida año anterior	(23,098)	-
Mas: impacto interés implícito NIIF	28,514	-
Base tributaria	319,614	375,125
Tasa impositiva	23%	24%
Impuesto a la renta causado	73,511	90,030
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	172,096	90,030

13.2 SALDOS Y MOVIMIENTOS DEL IMPUESTO DIFERIDO

Al 31 de diciembre el impuesto diferido esta determinado de la siguiente manera:

(Véase página siguiente)

PDF Complete
Your complimentary use period has ended. Thank you for using PDF Complete.
Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features

Cuentas	BASE CONTABLE 31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011
Compañías y partes relacionadas	659,788	770,262
Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio	105,711	100,193

	BASE FISCAL 31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011
Compañías y partes relacionadas	824,860	969,993
Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio	65,934	70,078

	DIFERENCIAS 31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011
Compañías y partes relacionadas	165,112	199,726
Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio	39,777	30,115

	IMPUESTO DIFERIDO 31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011
IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO	9,149	21,628
IMPUESTO DIFERIDO PASIVO	37,976	46,494

Movimientos:

	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011
Impuesto diferido activo		
Saldo al inicio del año	21,628	6,970
Cargo a período	(12,479)	14,658
Saldo al final del año	9,149	21,628

	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011
Impuesto diferido pasivo		
Saldo al inicio del año	46,494	59,057
Cargo a período	(8,518)	(12,563)
Saldo al final del año	37,976	46,494

14. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento del Registro Oficial No. 583 de 24 de noviembre de 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria. los principales cambios son los siguientes:

- **Cálculo del Impuesto a la renta-**

  Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de US$35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

- **Impuesto al Valor Agregado (I.V.A.)-**

  Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta 35,000.

PDF Complete
Your complimentary use period has ended. Thank you for using PDF Complete.
Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features

- **Impuestos ambientales-**

  Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad productiva o comercial.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

  Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

  - Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
  - Las exploraciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

  El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria.

- **Precio de Transferencia**

  La compañía no dispone aun del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2012, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2013. Este estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. Hasta enero 30 del 2013 el referido estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiera carecen de importancia relativa.

15. PASIVOS ACUMULADOS

	Al 31 de diciembre	
	2012	2011
Beneficios sociales de Ley (1)	76,683	57,511
Participación de los trabajadores en las utilidades	49,267	45,677
Otros	7,147	4,996
	133,097	108,184

(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:

(Véase página siguiente)

PDF Complete
Your complimentary use period has ended. Thank you for using PDF Complete.
Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features

	2012	2011
Saldo el 1 de enero	57,511	31,685
Más - Provisiones	261,260	204,122
Menos - Pagos efectuados	(242,088)	(168,296)
Saldo al 31 de diciembre	76,683	57,511

16. COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas:

16.1 Saldos

16.1.1 Cuentas por cobrar

	31 de diciembre	
	2012	2011
Cuentas por pagar relacionadas corriente		
McCann Erickson	187,225	

16.1.2 Cuentas por pagar

	31 de diciembre	
	2012	2011
Cuentas por pagar relacionadas corriente		
IPG Mediabrands Colombia	638,356	492,271
Mediabrands Worldwide NY		
Gastos de apercibamiento	67,501	29,230
Asignación de gastos	-	2,424
	67,501	31,654
Mccan Erickson		
Préstamo		250,000
Intereses préstamos	-	1,898
	-	251,898
Universal Mccan Servicios		
Reembolso de gastos	-	444
I Group Comunicación Publicitaria		
Pauta Digital	6,064	
IM Argentina		
Servicio de Producción	3,658	-
	716,479	776,267

16.2. Transacciones

(Vease página siguiente)

PDF Complete
Your complimentary use period has ended. Thank you for using PDF Complete.
Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features

...IADAS

	31 de diciembre	
	2012	2011
JPG Mediabrands Colombia		
Reembolso de gastos	-	-
Franquicia (Coordinación)	559,743	523,662
Intereses préstamos	-	-
	559,743	
Mediabrands Worldwide NY		
Gastos de agenciamiento	67,501	29,230
Asignación de gastos	-	2,424
	67,501	31,654
Mccann Erickson		
Préstamo	-	250,000
Intereses préstamos	-	1,898
	-	251,898
I Group Comunicación Publicitaria		
Pauta Digital	6,064	-
IM Argentina		
Servicio de Producción	3,658	-
Universal Mccan Servicios		
Reembolso de gastos	-	774
	737,871	280,996

17. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Los siguientes cuadros resumen los componentes del gasto neto reconocido en el estado de resultados en concepto de planes de beneficios a los empleados, como así también los importes reconocidos en el estado de situación financiera, para los planes respectivos:

	31 de diciembre	
	2012	2011
Obligaciones en el estado de situacion financiera		
Provisión jubilación patronal	100,904	79,567
Desahucio	24,807	20,626
	125,711	100,193

	2012	2011
Cargo en resultados:		
Provisión jubilación patronal	21,337	57,101
Desahucio	15,841	15,213
	37,178	72,314

El movimiento del pasivo reconocido en el estado de situación financiera fue como sigue:

(Véase página siguiente)

PDF Complete
Your complimentary use period has ended. Thank you for using PDF Complete.
Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features

BILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

	2012	2011
Jubilación patronal		
Al 1 de enero	79,567	22,166
Provisiones del año según cálculo actuarial	21,337	57,101
Al 31 de diciembre	100,904	79,567
Desahucio		
Al 1 de enero	20,626	5,413
Provisiones del año según cálculo actuarial	15,881	15,213
Pagos	(1,175)	-
Ajustes y/o reclasificaciones	(7,475)	-
Al 31 de diciembre	24,807	20,626

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	31 de diciembre	
	2012	2011
Tasa de descuento	7.00%	6.50%
Futuro incremento salarial	2.40%	2.40%
Futuro incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tasa de rotacion (promedio)	6.00%	6.00%
Antigüedad para jubilacion (hombres y mujeres)	25 años	25 años

18. PATRIMONIO

La composición accionaria del capital pagado a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es de US$25,000.00 y US$5,000 respectivamente, a favor de IPG Mediabrands S.A. (Colombia).

19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

19.1 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.

19.2 Resultados acumulados – Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por las del Último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

PDF Complete
Your complimentary use period has ended. Thank you for using PDF Complete.
Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features

20. GASTOS OPERACIONALES

	2012	2011
Nómina y Beneficios sociales	1,086,538	882,632
Jubilación Patronal y Desahucio	37,168	72,314
Gastos de coordinación	191,520	133,820
Alquiler	132,660	110,781
Gasto de ventas	108,862	82,851
Honorarios profesionales	113,185	112,025
Comunicaciones y celular	53,748	48,012
Servicios básicos	40,718	33,429
Gastos legales	7,324	28,612
Otros menores	253,617	228,820
	2,025,340	1,733,296

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (14 de febrero de 2013) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Sucursal; pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.