



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

[Click Here to upgrade to
Unlimited Pages and Expanded Features](#)

TELEVISORA NACIONAL TELENACIONAL C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010



TELEVISORA NACIONAL TELENACIONAL C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

INDICE

Estados 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
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
Compañía	-	Televisora Nacional Telenacional C. A.
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías



Economista
Delia Troya
Directora Financiera
Televisora Nacional Telenacional C.A.

Guayaquil, 08 de mayo de 2012

De acuerdo con su requerimiento adjuntamos a la presente carta los estados financieros de Televisora Nacional Telenacional C. A. con arreglo a las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF, al 31 de diciembre del 2011 y 2010. La conversión de estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Nuestra responsabilidad fue la de asesorar en el proceso y sugerir los ajustes para convertir el Estado de Situación Financiera de la Compañía al inicio del período de transición a NIIF, los estados financieros al final del período de transición, y los estados financieros al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes detallados en este informe fueron aprobados por la Administración.

Este trabajo no constituye una auditoria de los estados financieros de la Compañía, en coherencia con esta situación, no emitimos una opinión acerca de la razonabilidad de los mismos.

Este documento se emite exclusivamente para información y uso de la Administración de Televisora Nacional Telenacional C. A., con los alcances y propósitos descritos anteriormente.

SMS CONSULTING S.A. SMSCON

Fabián Delgado Loor
Socio

A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	31 de diciembre 2011	31 de diciembre 2010	1 de enero 2010		Nota	31 de diciembre 2011	31 de diciembre 2010	1 de enero 2010
Activo corriente					Pasivo corriente				
Efectivos y equivalentes	10	838,235	385,192	249,872	Cuentas por Pagar	17	3,380,122	2,509,431	3,511,156
Cuentas por cobrar	11	5,271,680	4,419,124	6,970,041	Provisiones	18	317,760	391,899	361,367
Derechos de programación por exhibir	12	4,827,936	4,155,654	128,047	Impuesto a la renta por pagar	20	228,799	61,430	-
Inventarios	13	184,686	159,646	152,599	Total pasivo corriente		3,926,682	2,962,760	3,872,523
Otros activos corrientes	14	46,602	53,306	40,537	Pasivo no corriente				
Total activo corriente		11,169,139	9,172,921	8,693,519	Provisiones para jubilación y desahucio	19	1,956,790	1,737,455	1,598,153
					Total pasivo no corriente		2,145,069	1,941,434	1,810,945
Activo no corriente					Patrimonio				
Propiedades y equipos, neto	15	5,688,831	6,146,571	6,203,145	Capital		6,400,000	6,400,000	6,000,000
Activos intangibles	16	81,045	139,533	176,403	Aporte para futuras capitalizaciones		7,985	-	-
Impuesto diferido activo	21	82,859	84,773	63,998	Reservas		883,285	815,986	903,204
Total activo no corriente		5,852,735	6,370,877	6,443,545	Resultados acumulados		3,658,854	3,423,619	2,550,393
							10,950,124	10,639,605	9,453,597
Total activo		17,021,874	15,543,798	15,137,065	Total pasivo y patrimonio		17,021,874	15,543,798	15,137,065

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

Ing. Patricio Jaramillo V
Gerente General

Sra. Margarita de Pantoja
Contadora General

C.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Años terminados al 31 de diciembre del	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas		20,390,204	20,416,221
Costo de ventas	8	<u>(14,475,778)</u>	<u>(13,984,039)</u>
Utilidad bruta		<u>5,914,427</u>	<u>6,432,182</u>
Gastos de operación			
Administración	8	(3,113,122)	(2,834,671)
Ventas y Marketing		(2,268,394)	(2,195,960)
Otros ingresos, neto	9	334,636	48,913
		<u>(5,046,880)</u>	<u>(4,981,718)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		867,547	1,450,464
Impuesto a la renta corriente	20	(228,799)	(344,044)
Impuesto a la renta diferido	21	13,786	29,588
Utilidad neta		<u>652,533</u>	<u>1,136,008</u>

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

Ing. Patricio Jaramillo V
Gerente General

Sra. Margarita de Pantoja
Contadora General

AL C.A.

ESTADO DE RESULTADOS REPORTADO BAJO NEC AL PATRIMONIO BAJO NIIF

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes futura capitalización	Reservas		Por aplicación inicial de NIIF	Resultados		Total Patrimonio
			De capital	Legal		Reserva de De capital	Periodos anteriores	
Saldos al 1 de enero de 2010	6,000,000		180,648	722,556	1,866,939		683,454	9,453,597
Reclasificaciones	-		(180,648)	-	-	180,648		-
Apropiaciones de utilidades retenidas	-		-	93,430	-		(93,430)	-
Aumento de capital	400,000		-	-	-		(400,000)	-
Reingreso de dividendos por pagar	-		-	-	-		50,000	50,000
Utilidad neta periodo	-		-	-	-		1,136,008	1,136,008
Saldos al 31 de diciembre de 2010	6,400,000	-	-	815,986	1,866,939	180,648	1,376,032	10,639,605
Resultado del periodo 2011	-		-	-	-		652,533	652,533
Aportes para futuras capitalizaciones	-	7,985	-	-	-		-	7,985
Dividendos por pagar accionistas	-		-	-	-		(350,000)	(350,000)
Reserva legal del periodo 2011	-		-	67,299	-		(67,299)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>6,400,000</u>	<u>7,985</u>	<u>-</u>	<u>883,285</u>	<u>1,866,939</u>	<u>180,648</u>	<u>1,611,267</u>	<u>10,950,124</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Patricio Jaramillo V
Gerente General

Sra. Margarita de Pantoja
Contadora

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad antes de impuesto		867,547	1,450,464
Más (menos): Cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Bajas de propiedades y equipo	15	36,103	81,344
Depreciación	15	754,084	596,804
Amortizaciones	16	58,488	-
Impuesto a la renta causado		(228,799)	(344,044)
Ajuste del impuesto diferido		13,786	29,588
Provisión de obligaciones sociales a largo plazo		253,681	199,423
Provisión de costos, honorarios y otros			(11,900)
Aumento (Disminución) de cuentas por cobrar		(852,556)	2,566,642
Aumento (Disminución) de derechos de programación por exhibirse		(672,282)	(2,875,184)
Aumento (Disminución) de inventarios		(25,040)	(7,046)
Aumento (Disminución) de otros activos corrientes		6,704	(12,769)
Aumento (Disminución) de cuentas por pagar		870,691	(929,387)
Aumento (Disminución) de provisiones		57,128	(316,658)
Aumento (Disminución) de obligaciones a largo plazo		(34,346)	322,338
Aumento (Disminución) del impuesto diferido pasivo		(15,700)	(8,813)
Aumento (Disminución) del impuesto diferido activo		1,914	(20,775)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>1,091,402</u>	<u>720,027</u>
 Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
(Adquisiciones) de propiedades, planta y equipos, neta	15	<u>(296,344)</u>	<u>(584,706)</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión		<u>(296,344)</u>	<u>(584,706)</u>
 Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aporte para futuro aumento de capital		7,985	
(Disminución) por pago de dividendos		<u>(350,000)</u>	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>(342,015)</u>	-
 Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		453,043	135,320
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>385,192</u>	<u>249,872</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>838,235</u>	<u>385,192</u>

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

Ing. Patricio Jaramillo V
Gerente General

Sra. Margarita de Pantoja
Contadora General



**TELEVISORA NACIONAL TELENACIONAL C.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

1. INFORMACION GENERAL

Entidad

La Compañía se constituyó en 1969 en la República del Ecuador y su principal actividad es la operación comercial de un canal de televisión en la ciudad de Quito y en otras de la República del Ecuador.

La compañía está autorizada por la Superintendencia de Telecomunicaciones a operar un canal de televisión en la ciudad de Quito (Canal 8) y once repetidoras que cubren la región sierra, oriente y parte de la región litoral.

En Noviembre de 1996, la compañía suscribió un convenio de asociación con Corporación Ecuatoriana de Televisión S. A., mediante el cual se constituyó el sistema nacional de televisión denominado ECUAVISA.

A partir del 24 de noviembre de 2008, el principal accionista de la compañía es Medired S. A.

Durante el año 2009, la compañía recibe una factura en concepto del convenio de uso de Marca de Corporación Ecuatoriana de Televisión S. A., convenio que le confiere a Televisora Nacional, sin exclusividad, licencia y autorización para que ésta use y explote la marca ECUAVISA identificando con ella los servicios de televisión que provee. Este convenio tiene la duración de un año, pudiendo renovarse automáticamente por el mismo plazo.

Por el uso de la marca, Televisora Nacional pagará el valor anual de US\$ 248,195.47 más el impuesto al valor agregado.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, que corresponden a los primeros estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de la Administración de la Compañía, posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

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 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Base de Preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información (NIIF) emitidas por el IASB (Internacional Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

LITICAS CONTABLES

Para todos los periodos anteriores y hasta el 31 de diciembre de 2010 inclusive, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición de las NIIF se detallan en la Nota 3. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del periodo 2011.

Los estados financieros de la Compañía 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 Compañía. En la Nota 5 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.

2.2 Cambios en políticas contables y desgloses-

(a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2011 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía

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 Compañía no ha adoptado con anticipación, para estados financieros a partir de 1 de enero de 2011 estas son de aplicación obligatoria de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 12	Enmienda. Impuesto a las ganancias	1 de enero del 2012
NIC 1	Enmienda. Presentación de estados financieros	1 de julio del 2012
NIC 19	Enmienda. Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 27	Enmienda. Estados financieros consolidados y separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios en conjunto.	1 de enero del 2013
NIIF 9	Enmienda. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2013
NIIF 10	Enmienda. Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Enmienda. Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Revelaciones por acuerdo conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mediciones a valor razonable	1 de enero del 2013

La Compañía 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 generara 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 Compañía.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación-

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

2.4 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.

Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de, "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "cuentas y documentos por pagar". Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

a) Préstamos y 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. Los préstamos y cuentas por cobrar de la Compañía comprenden principalmente cuentas por cobrar a clientes, relacionadas, otras cuentas por cobrar y la provisión para cuentas incobrables.

b) Cuentas y documentos 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 2011 y 2010 y al 1

de enero de 2010, la Compañía 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 Compañía 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 el pasivo.

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

c) Medición posterior -

i. Préstamos y 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 y documentos 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 Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía 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 Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.5 Préstamos y cuentas por cobrar

Comprende cuentas por cobrar a clientes, relacionadas, otras cuentas por cobrar y la provisión para cuentas incobrables.

Los clientes son facturas por ventas de auspicios de publicidad y cuñas, cuyo plazo de recuperación es en un tiempo menor a 90 días motivo por el cual no existe cobro de interés implícito y explícito.

Las cuentas por cobrar a subsidiarias y relacionadas corresponden a préstamos, dividendos, servicios de publicidad y pagos efectuados por la Compañía los cuales no tienen un vencimiento específico y no generan intereses.

Los anticipos a proveedores representan pagos anticipados para compras de derechos de exhibición de películas devengadas a corto plazo.

Las otras cuentas por cobrar incluyen principalmente préstamos a funcionarios de la Compañía los cuales son descontados en sus roles mensuales. Estos préstamos no implican cobro de interés.

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 a cobrar 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 Derechos de Programación por Exhibir

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.

Los activos intangibles corresponden principalmente a derechos de programación por exhibirse y programas de computación. Estos activos intangibles adquiridos se reconocerán al costo en el reconocimiento inicial.

Derechos de programación por exhibirse

Corresponde activos intangibles registrados al costo de adquisición. El costo no excede al valor de mercado.

La compañía clasifica los derechos de programación adquiridos y producción nacional en las siguientes categorías:

- Alto rating: Son registrados como activo cuando está disponible para su exhibición y son amortizados como sigue:
 - o Las novelas, películas, especiales y miniseries en el momento que se exhiben por primera vez o cuando el contrato caduca.
 - o Las series y películas de mayor impacto adquiridas y de producción nacional en el momento en que se exhiben los distintos episodios por primera vez y reprises o en ambos casos cuando el contrato caduca.
- Bajo rating: Son registrados con cargo a los resultados del período en el momento que está disponible.

2.7 Inventarios

Stock

Los inventarios están valuados al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor, utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El saldo del rubro no excede el valor de mercado o neto de realización de los inventarios.

Importaciones en tránsito

Las importaciones en tránsito están registradas al valor de la factura del proveedor incrementada por los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del estado de situación inicial.

Deterioro

La estimación por desvalorización de los inventarios obsoletos se aplica directamente al valor de las existencias, con cargo a los costos y gastos de operación, reduciendo el valor en libros de las existencias a su valor neto realizable en el mismo ejercicio.

2.8 Otros activos corrientes

Representan derechos de transmisión televisiva y primas de seguros, los cuales están registrados al costo de adquisición, El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en función del plazo de los contratos.

2.9 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos 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 calificadas de flujos de efectivo de las adquisiciones en moneda extranjera de Propiedad, planta y equipo traspasadas desde el patrimonio neto.

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

La depreciación de las propiedades y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes 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 propiedades y equipos son las siguientes:

LITICAS CONTABLES

Descripción del bien						Número de años
Equipos de computación						3
Equipos de oficina						10
Muebles y Enseres						10
Instalaciones						10
Vehículos						5
Equipos Técnicos						5-7-10

Las ganancias y pérdidas por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultado 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 propiedades y equipo excede su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.10 Deterioro de activos

2.10.1 Determinación de activos financieros (préstamos y cuentas por cobrar)

La Compañía 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 utilizan la Compañía para determinar si existe evidencia 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.

Para la categoría de préstamos y 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 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 5.

2.10.2 Deterioro de activos no financieros (Propiedad y 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 del valor en libros del activo excede su monto recuperable, la Compañía 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.

2.11 Cuentas comerciales a pagar

Las cuentas comerciales a pagar 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 vencen en el ciclo normal de explotación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

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

2.12 Obligaciones con instituciones financieras

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la Transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los 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. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía no mantiene obligaciones con instituciones financieras.

2.13 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 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

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

Durante el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue menor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

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 la 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:

- 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 solo 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.

2.14 Beneficio a los empleados

2.14.1 Beneficio de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficio sociales" 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 Compañía: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a la política internas establecidas por la Compañía.
- 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.

2.14.2 Beneficios de largo plazo

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 Compañía. 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 6.50%. 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 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 periodo 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 periodo 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.

2.15 Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía 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.

2.16 Provisión corriente

La Compañía 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 Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.17 Reconocimiento de ingresos y gastos

2.17.1 Ingresos por venta de publicidad, derechos y otros 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 Compañía.

2.17.2 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.

2.17.3 Gastos

Se reconocen por el método del devengado.

3. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

3.1 Base de la transición a las NIIF

Aplicación a las NIIF 1

De acuerdo con la resolución No.08.G.DSG.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre de 2008, la entidades como la Compañía, pertenecientes al segundo grupo de implantación, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por el cual, los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2010 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

La fecha de transición es el 1 de enero de 2010. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

Estos estados financieros han sido preparados considerando las NIIF emitidas hasta el 31 de diciembre de 2011.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y se ha considerado el impacto de aplicar las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

3.2 Exenciones de la NIIF 1 aplicadas por la Compañía

Las siguientes exenciones fueron utilizadas por la Compañía:

3.2.1 Valor razonable como costo atribuido

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la Compañía ha optado por medir las partidas de propiedades, planta y equipo a su valor razonable, y utilizar ese valor razonable como costo atribuido en la fecha de la transición a las NIIF.

3.2.2 Beneficios a los empleados

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la Compañía ha optado por reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de la transición a las NIIF.

3.2.3 Otras exenciones

Las otras exenciones optativas no fueron aplicadas por la Compañía por ser no aplicables a su actividad o por estar referidas a partidas en las que no se identificaron diferencias de práctica contable entre las NEC y las NIIF.

3.3 Conciliación entre NIIF y NEC

Una explicación de cómo la transición de NEC a NIIF han afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo se muestra en los siguientes cuadros y notas que se acompañan:

3.3.1 Estados de Situación Financiera al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2010

En la preparación de los estados de situación financiera de apertura (1 de enero del 2010), y comparativo (31 de diciembre del 2010) la Compañía ha realizado ajustes y reclasificaciones de cuentas previamente reportadas en los estados financieros preparados de acuerdo con sus anteriores bases contables (NEC).

Los principales efectos de la adopción sobre los Estados de Situación Financiera al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, se resumen a continuación:

3.3.2 Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>31 de diciembre de 2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
Total patrimonio según NEC	8,559,055	7,586,657
Ajuste por provisión de jubilación patronal y desahucio (i)	(13,461)	(206,934)
Reavalúo de propiedades y equipos (ii)	2,252,157	2,252,157
Ajuste por depreciación de propiedades y equipos (iii)	35,253	
Baja programas pilotos (iv)	(56,603)	
Impuesto a la renta diferido (v)	(119,206)	(148,794)
Otros	(29,490)	(29,490)
Total de ajustes	<u>2,068,650</u>	<u>1,866,939</u>
Corrección de errores	11,900	
Total patrimonio según NIIF	<u><u>10,639,605</u></u>	<u><u>9,453,596</u></u>

Al inicio del período de transición los ajustes se registraron contra resultados acumulados y durante el 2010 contra resultados del ejercicio

- (i) **Jubilación patronal y desahucio:** Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía aplicó la exención de beneficios a empleados por reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de la transición a las NIIF. En ese sentido, se determinó el valor de la provisión para cubrir las obligaciones futuras por todos los empleados que laboran para la Compañía bajo el método de unidad de crédito proyectado.
- (ii) **Costo atribuido de propiedades, planta y equipo:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2010 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades, planta y equipo relevantes. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades y equipo y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF
- (iii) **Depreciación de propiedades, planta y equipo:** Corresponde al registro de la depreciación calculada luego del ajuste NIIF para el año 2010.
- (iv) **Baja de programas piloto:** Como resultado del análisis de la producción fílmica, y siguiendo lineamientos de la NIC 38 se dio de baja la activación de programas piloto debido a que constituyen gastos de investigación.
- (v) **Impuesto diferido:** Corresponde al registro del impuesto diferido por las diferencias temporales comparadas con la base fiscal. El ajuste conciliatorio de impuestos a la renta diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. La variación de las diferencias temporales entre NEC, correspondientes básicamente a bases tributarias y NIIF generó un reconocimiento por impuestos diferidos por US\$148,794 al momento de la transición y un cargo en el estado de resultados integrales de US\$29,588, relacionado fundamentalmente con el registro por la jubilación patronal bajo el método de unidad de crédito proyectado para los trabajadores con un tiempo de servicio para la compañía menor a 10 años, costo atribuido de propiedades, planta y equipo y la baja de programas piloto principalmente.

3.3.2 Conciliación del estado de resultados integrales

<u>Conceptos</u>	<u>Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010</u>
Utilidad (pérdida) neta según NEC	934,297
Ajuste por depreciación (iii)	35,253
Ajuste por provisión de jubilación patronal y desahucio (i)	193,473
Baja programa piloto (iv)	(56,603)
Impuestos diferidos (v)	29,588
Efecto de la transición a las NIIF	<u>201,711</u>
Utilidad neta según NIIF	<u>1,136,008</u>

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

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

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

El programa general de administración de riesgo de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos sobre la rentabilidad financiera de la Compañía, además que se asegura que las actividades con riesgo financiero en la que se involucra la Compañía 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 Compañía 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:

4.1.1 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 Compañía 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 surge de la Obligaciones con Instituciones Financieras. Los préstamos a tipo de interés fijo expondrían a la Compañía a riesgos de tipo de interés de valor razonable, sin embargo debido a que la Compañía no mantiene obligaciones con instituciones financieras la exposición no es relevante.

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 al dólar. Las transacciones efectuadas en una moneda diferente al dólar no constituyen un rubro importante en las operaciones de la Compañía, por lo tanto, la Administración considera que es poco probable que exista una posible pérdida originada por este tipo de riesgo.

4.1.2 Riesgo de liquidez

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

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

Al 31 de diciembre de 2011 el efectivo y equivalente de efectivo cubre el 39% del total del pasivo corriente, sin embargo incluyendo las cuentas por cobrar supera 2 veces el pasivo corriente.

4.1.3 Riesgos de Crédito

La Compañía es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles los plazos y condiciones de pago habituales. El riesgo de crédito se origina 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 comerciales a cobrar 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.

4.2 Riesgos de capitalización

Los objetivos de la Compañía 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 Compañía es la de financiar todos sus proyectos, de corto y de largo plazo, principalmente con recursos de terceros (entidades financieras).

5. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

5.1 Estimados y criterios contables críticos

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en 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 Compañía y/o las requieren un alto grado de juicio por parte de las Administración.

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

a) Provisión por deterioro de Préstamos y cuentas por cobrar

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en Prestamos 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) Obligaciones por beneficios por retiros del personal

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 2.16.

6. CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

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

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 "préstamos y 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.

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

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

	Al 31 de diciembre del 2011		Al 31 de diciembre del 2010		Al 31 de diciembre del 2010	
	Corriente US\$m.	No corriente US\$m.	Corriente US\$m.	No corriente US\$m.	Corriente US\$m.	No corriente US\$m.
Activos financieros medidos al costo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	838,235	-	385,192	-	249,872	-
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Cuentas por cobrar	5,271,680	-	4,419,124	-	6,970,041	-
Total activos financieros	6,109,915	-	4,804,316	-	7,219,913	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Cuentas por pagar	3,380,122	-	2,509,431	-	3,511,156	-
Total pasivos financieros	3,380,122	-	2,509,431	-	3,511,156	-

Valor razonable de instrumentos financieros

Los siguientes cuadros presentan los valores razonables, basado en las categorías de instrumentos financieros, comparados con los valores en libro incluidos en los estados de situación financiera:

	Al 31 de diciembre del 2011		Al 31 de diciembre del 2010		Al 1 de enero del 2010	
	Valor libros US\$	Valor razonable US\$	Valor libros US\$	Valor razonable US\$	Valor libros US\$	Valor razonable US\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	838,235	838,235	385,192	385,192	249,872	249,872
Cuentas por cobrar	5,271,680	5,271,680	4,419,124	4,419,124	6,970,041	6,970,041
Total activos financieros	6,109,915	6,109,915	4,804,316	4,804,316	7,219,913	7,219,913
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Cuentas por pagar	3,380,122	3,380,122	2,509,431	2,509,431	3,511,156	3,511,156
Total pasivos financieros	3,380,122	3,380,122	2,509,431	2,509,431	3,511,156	3,511,156

8. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	<u>Costo de servicios prestados</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Total</u>
Costo de Programación	7,072,664	-	-	7,072,664
Remuneraciones y beneficios sociales	2,265,087	1,916,506	302,209	4,483,802
Participación de trabajadores	113,177	40,392	5,570	159,139
Alquiler	24,224	13,325	-	37,548
Energía y Agua	-	102,521	-	102,521
Depreciaciones	56,555	694,491	2,987	754,034
Mantenimiento y Reparación	102,109	157,702	847	260,659
Servicios de Asesoría Técnica	-	84,784	12,471	97,255
Otros Gastos	4,841,961	103,400	1,944,310	6,889,671
	<u>14,475,778</u>	<u>3,113,122</u>	<u>2,268,394</u>	<u>19,857,294</u>

2010

	<u>Costo de servicios prestados</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Total</u>
Costo de Programación	6,234,210	-	-	6,234,210
Remuneraciones y beneficios sociales	2,213,311	1,982,705	267,192	4,463,207
Participación de trabajadores	155,492	61,221	8,876	225,589
Alquiler	26,580	5,629	-	32,209
Energía y Agua	-	103,505	-	103,505
Depreciaciones	27,307	681,610	2,100	711,017
Mantenimiento y Reparación	87,281	-	1,830	89,111
Servicios de Asesoría Técnica	-	-	3,726	3,726
Otros Gastos	5,239,858	-	1,912,237	7,152,095
	<u>13,984,039</u>	<u>2,834,671</u>	<u>2,195,960</u>	<u>19,014,669</u>

9. OTROS INGRESOS, NETO

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Alquileres y Arriendos	-	3,000
Utilidades en venta de Activos	15,193	1,207
Mensajes escritos celular	48,646	79,302
Servicio Play Out y up Link	2,000	10,402
Venta Internacional derechos	250,000	0
Otros ingresos (egresos) varios	18,797	(44,998)
	<u>334,636</u>	<u>48,913</u>

10. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El dinero mantenido en estos rubros incluye valores de libre disponibilidad mantenido en las cuentas bancarias, es utilizado principalmente para financiar el capital de trabajo y para pagar las obligaciones con proveedores.

efectivo y equivalente de efectivo se compone de la

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Caja y caja chica	5,600	5,750	5,750
Bancos	<u>832,635</u>	<u>379,442</u>	<u>244,122</u>
	<u>838,235</u>	<u>385,192</u>	<u>249,872</u>

Estos valores están disponibles para la Administración sin restricciones de ningún tipo y no han sido entregados en garantía.

A continuación exponemos los riesgos asociados a este tipo de activo financiero y la manera en que la Administración gestiona estos riesgos:

Riesgo de tasa de interés: La Administración considera que, para este rubro, el riesgo de pérdidas asociadas a tasas de interés es bajo.

Riesgo de tipo de cambio.- Las transacciones efectuadas en una moneda diferente al dólar no constituyen un rubro importante en las operaciones de la Compañía, por lo tanto, la Administración considera que es poco probable que exista una posible pérdida originada por este tipo de riesgo.

Riesgo operacional: El manejo de las cuentas bancarias ha sido asignado exclusivamente a personas designadas por los accionistas, mediante este tipo de restricciones, la Administración espera mitigar los riesgos asociados con malversación de fondos y utilización de flujos no autorizados.

La Administración basada en el análisis de los riesgos descritos y la gestión realizada para controlar y/o mitigarlos, considera que: a) el valor nominal de este activo financiero no difiere de su valor razonable y, b) a la fecha de corte del estado de situación no existe un riesgo significativo de cambios en el valor de estos activos financieros.

11. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por cobrar a clientes, las cuales generalmente tiene 35 días de plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura.

Composición:

VOS FINANCIEROS

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Cientes	3,340,721	3,730,111	4,055,019
Compañías relacionadas (Véase nota 24)	884,358	256,864	2,616,768
Canjes publicitarios	115,413	59,648	5,998
Impuestos	621,475	242,871	192,957
Funcionarios y empleados	13,909	71,348	33,367
Otras	403,941	166,419	177,601
Total	5,379,817	4,527,261	7,081,710
Provisión para cuentas dudosas(4)	(108,137)	(108,137)	(111,669)
Neto	<u>5,271,680</u>	<u>4,419,124</u>	<u>6,970,041</u>

- (1) Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de auspicios de publicidad y cuñas, con plazos de hasta 35 días y sin interés.
- (2) Las cuentas por cobrar a compañías subsidiarias y relacionadas representan principalmente préstamos, dividendos, servicios de publicidad y pagos efectuados por Compañía por cuenta de las compañías subsidiarias y relacionadas, corresponden a las compañías: Artes Gráficas Senefelder, Editores Nacionales S. A., Sistema de Televisión UHF S. A, Teveuno S. A. y Univisa S. A., que se consideran recuperables en el corto plazo. No tienen vencimiento específico y no generan intereses.
- (3) La provisión para cuentas incobrables es registrada contra los resultados del año en base a la normativa tributaria vigente, es decir, se calcula el 1% sobre la base de la facturación a crédito del periodo más los cheques protestados, sin que la provisión exceda del 10% de la cartera total. El movimiento de la reserva para cuentas incobrables durante el año terminado al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al principio del año	(108,137)	(111,669)
Provision con cargo a resultado	-	-
Castigo de cuenta por Cobrar	-	3,532
Saldo al final del año	<u>(108,137)</u>	<u>(108,137)</u>

A continuación exponemos los riesgos asociados a este tipo de activo financiero y la manera en que la Administración gestiona estos riesgos:

Riesgo de tasa de interés: La Administración considera que el riesgo de pérdidas asociadas a tasas de interés es bajo.

Riesgo operacional: La Administración considera que sus niveles de ventas alcanzan para cubrir holgadamente los costos de operación por lo tanto el riesgo de incurrir en pérdidas originadas en costos de operación no cubiertos es bajo. Adicionalmente, la recuperación de la cartera es monitoreada periódicamente y las tareas de ventas, seguimiento a las cobranzas y cobros están segregadas de tal manera que ayuden a mitigar cualquier riesgo asociado al manejo de estos activos.

is de los riesgos descritos y la gestión realizada para a) el valor nominal de este activo financiero no difiere de su valor razonable y, b) a la fecha de corte del estado de situación no existe un riesgo significativo de cambios en el valor de estos activos financieros.

12. DERECHOS PROGRAMACION POR EXHIBIR

Representa el costo de adquisición de los derechos sobre programas (programación fílmica) por exhibir, adquiridas a Corporaciones Ecuatoriana de Televisión S.A.

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Derechos por exhibirse(1)	4,126,577	3,267,493	626,463
Producción nacional por exhibirse(2)	<u>701,359</u>	<u>888,161</u>	<u>654,007</u>
	<u>4,827,936</u>	<u>4,155,654</u>	<u>1,280,470</u>

(1) Corresponde a derechos por exhibirse, estos son clasificados según el rating valores por recuperar a las Compañías de seguros por, son reconocidas como costo cuando se exhiben por primera vez o cuando caducan, las series se reconocen por episodio o cuando caducan y la producción nacional cuando se pasa por primera vez (67%) y el remanente en la segunda pasada. El contrato de sub-licencia tiene un plazo de un año para la transmisión pero el pago no tiene plazo definido. Los activos registrados incluyen programación que al momento del contrato se conoce que no generará ingresos económicos superiores al costo.

(2) Producción nacional.- La Compañía registra como un activo, y se reconoce en el gasto el 67% cuando se exhiben los episodios por primera vez, el remanente se registra la segunda vez. Existe un contrato de venta mutua para exhibir producción nacional. Existen programas denominados piloto que constituyen un proceso de investigación.

13. INVENTARIOS

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Repuestos y accesorios	106,134	122,380	111,193
Proveduría	8,872	8,287	6,683
Cassettes	13,587	12,266	3,010
Premios	-	-	1,797
Material de limpieza	7,073	8,172	-
Material electrico	782	1,321	-
Bodega varios	790	4,335	-
Maquillaje	3,380	2,884	-
En tránsito	44,067	-	29,916
	<u>184,686</u>	<u>159,646</u>	<u>152,599</u>

valores son totalmente recuperables en el corto plazo,

14. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Primas de seguro	29,412	35,795	33,263
Otros gastos anticipados	<u>17,190</u>	<u>17,511</u>	<u>7,274</u>
	<u>46,602</u>	<u>53,306</u>	<u>40,537</u>

La Administración considera que estos valores son totalmente recuperables en el corto plazo por lo que no es necesario el registro de un deterioro ni el registro por su valor deflactado.

15. PROPIEDADES Y EQUIPOS TECNICOS

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Edificios	2,165,193	2,155,913	2,114,855
Equipos técnicos	5,169,371	5,009,577	4,577,029
Equipos de computación	586,924	570,995	533,191
Muebles y enseres	365,325	341,614	332,650
Vehículos	467,540	479,329	479,329
Otro activos	<u>3,303</u>	<u>3,303</u>	-
	<u>8,757,656</u>	<u>8,560,731</u>	<u>8,037,054</u>
Menos: depreciación acumulada	<u>(4,680,506)</u>	<u>(4,026,340)</u>	<u>(3,444,435)</u>
	<u>4,077,150</u>	<u>4,534,391</u>	<u>4,592,619</u>
Terrenos	<u>1,611,681</u>	<u>1,612,180</u>	<u>1,610,525</u>
	<u>5,688,831</u>	<u>6,146,571</u>	<u>6,203,145</u>

Movimiento:



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

[Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features](#)

Costo o valor razonable	Terrenos	Edificios	Equipos Técnicos	Muebles y Enseres y otros activos	Vehiculos	Equipos de Computacion	Otros Activos	Total
al 1 de enero de 2010								
Costo historico	47,643	1,597,408	5,037,997	332,649	479,329	533,192	-	8,028,218
Ajustes por conversion	1,562,882	517,447	-460,967					1,619,363
Depreciacion acumulada	-	-15,697	-2,602,135	-201,349	-396,306	-228,949		-3,444,436
Valor en libros al 1 de enero 2010	<u>1,610,526</u>	<u>2,099,158</u>	<u>1,974,895</u>	<u>131,300</u>	<u>83,023</u>	<u>304,243</u>	-	<u>6,203,145</u>
Movimiento 2010								
Adiciones	1,655	41,058	510,183	13,037		52,337	3,303	621,572
Bajas, neto			-77,635	-4,072		-14,533		-96,240
Depreciacion	-	-97,239	-365,913	-18,886	-35,077	-64,626	-165	-581,905
Valor en libros al 31 de diciembre 2010	<u>1,612,181</u>	<u>2,042,977</u>	<u>2,041,530</u>	<u>121,379</u>	<u>47,946</u>	<u>277,422</u>	<u>3,138</u>	<u>6,146,571</u>
al 31 de diciembre de 2010								
Costo historico	1,612,181	2,155,912	5,009,577	341,614	479,329	570,996	3,303	10,172,912
Depreciacion acumulada	-	-112,936	-2,968,048	-220,235	-431,383	-293,575	-165	-4,026,341
Valor en libros	<u>1,612,181</u>	<u>2,042,977</u>	<u>2,041,530</u>	<u>121,379</u>	<u>47,946</u>	<u>277,422</u>	<u>3,138</u>	<u>6,146,571</u>
Movimiento 2011								
Adiciones		38,639	218,172	9,169	13,001	52,181		331,162
Bajas, neto	-500	-29,358	-52,813	-228	-24,790	-27,049		-134,737
Depreciacion		-44,993	-438,276	-29,042	1,138	-142,662	-330	-654,165
Valor en libros al 31 de diciembre 2011	<u>1,611,681</u>	<u>2,007,264</u>	<u>1,768,614</u>	<u>101,278</u>	<u>37,295</u>	<u>159,892</u>	<u>2,807</u>	<u>5,688,831</u>
al 31 de diciembre de 2011								
Costo historico	1,611,681	2,165,193	5,174,937	350,555	467,540	596,129	3,303	10,369,337
Depreciacion acumulada	-	-157,929	-3,406,324	-249,276	-430,245	-436,237	-495	-4,680,507
Valor en libros	<u>1,611,681</u>	<u>2,007,264</u>	<u>1,768,614</u>	<u>101,278</u>	<u>37,295</u>	<u>159,892</u>	<u>2,807</u>	<u>5,688,831</u>

16. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Software	<u>81,045</u>	<u>139,533</u>	<u>176,403</u>
	<u>81,045</u>	<u>139,533</u>	<u>176,403</u>

Se realizó la reclasificación del rubro de Otros Activos, a la cuenta de Activos Intangibles de los montos correspondientes a los programas de computación de la Compañía.

17. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar por compras y servicios, las cuales normalmente tiene un plazo de 30 días, son registradas al costo, el cual es el valor razonable considerando que serán pagadas en el futuro por bienes y servicios recibidos, tanto facturados como pendientes de facturar a la Compañía.

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Acreedores por canje	124,646	174,236	165,117
Proveedores locales	99,367	-	-
Comisiones a agencias de publicidad	942,753	981,127	1,183,352
Accionistas	112,900	-	-
Acreedores varios	470,391	523,453	1,062,841
Anticipos de clientes	797,064	330,192	724,401
Retenciones de impuestos	728,262	439,569	303,959
Seguro Social	70,698	62,502	63,219
Otros	1,070	10,251	8,267
	<u>3,347,151</u>	<u>2,521,330</u>	<u>3,511,156</u>

Las cuentas por pagar por canje publicitarios representan servicios de seguro de salud privado, pasajes aéreos, pólizas de seguro para los activos fijos de la empresa estos valores son devengados en publicidad por parte del cliente de acuerdo a contratos de inversión.

Las cuentas por pagar a proveedores locales representan principalmente facturas por servicios pagaderas con plazos de hasta 90 días y no devengan interés.

Las comisiones por pagar representan comisiones por volúmenes de ventas a favor de agencias publicitarias las cuales son pagaderas en un plazo de hasta 180 días. Se cancela a las agencias de publicidad un porcentaje por cumplimiento de contratos de inversión durante el ejercicio fiscal el mismo que se cancela en 6 cuotas iguales de enero a junio del siguiente año.

Acreedores varios corresponde a provisiones de gasto y valores a pagar por diferentes conceptos los mismos que son soportados con la respectiva factura para proceder al pago.



valores recibidos por Televisora Nacional para ser a convenios de inversión firmados con el cliente y agencia de publicidad.

Retención de Impuestos corresponde a los valores retenidos y gravados como impuestos por la Compañía, los mismos que son cancelados al Servicio de Rentas Internas hasta el día 16 de cada mes

18. PROVISIONES

Son reconocidos cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o por contrato), como resultado de un evento pasado.

Composición:

Corresponde a futuros desembolsos que en el corto plazo serán cancelados a favor de los empleados de la Compañía. Estos valores son calculados en base a los parámetros establecidos en las normas legales vigentes relacionadas con este tipo de beneficios.

PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2011</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales	156,563	572,805	(570,747)	158,621
Participación laboral	235,336	465,137	(541,334)	159,139
	<u>391,899</u>	<u>1,037,941</u>	<u>(1,112,081)</u>	<u>317,760</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal(1)	1,377,248	176,343	(20,885)	1,532,706
Desahucio (1)	360,207	168,426	(104,550)	424,083
	<u>1,737,455</u>	<u>344,769</u>	<u>(125,435)</u>	<u>1,956,789</u>
<u>Año 2010</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales	145,538	585,240	(574,215)	156,563
Participación laboral	215,829	225,589	(206,082)	235,336
	<u>361,367</u>	<u>810,829</u>	<u>(780,297)</u>	<u>391,899</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal(1)	1,227,569	304,680	(155,001)	1,377,248
Desahucio (1)	370,584	89,562	(99,939)	360,207
	<u>1,598,153</u>	<u>394,242</u>	<u>(254,940)</u>	<u>1,737,455</u>

LACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Las obligaciones sociales a largo plazo representan la provisión por jubilación patronal y constituye el valor actual medio al 31 de Diciembre de 2011 de la reserva matemática determinada por un actuario consultor independiente, para los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que por veinticinco años o más, presente servicios continuados o interrumpidos a la compañía, de acuerdo con el Código del Trabajo del Ecuador. La base utilizada considero una tasa de interés del 5% y la tabla de mortalidad, experiencia ecuatoriana publicada por el INEC en Marzo de 1993 para los años 2010

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Provisión para jubilación patronal (1)	1,532,707	1,377,248	1,227,569
Provisión para desahucio (2)	<u>424,083</u>	<u>360,207</u>	<u>370,584</u>
	<u>1,956,790</u> (3)	<u>1,737,455</u>	<u>1,598,153</u>

- (1) La reserva corresponde al 100% del valor del estudio actuarial calculado por un profesional independiente en base a los parámetros establecidas por el Código de Trabajo.
- (2) La reserva corresponde al valor actual del 25% de la última remuneración mensual que le correspondería a cada empleado por cada uno de los años de servicio que prestaría a la Compañía al momento de su retiro. La Administración consideró para su registro que una parte de este pasivo probablemente no será exigible por separación voluntaria de algunos empleados.
- (3) Las reservas corresponden al 100% del beneficio jubilatorio y de bonificación por desahucio devengados independientemente de la fecha de pago, los cuales fueron estimados en base a cálculos elaborados por una firma de actuarios consultores considerando a todos los empleados de la Compañía. El estudio fue realizado aplicando los principios y normas actuariales generalmente aceptados internacionalmente, el método de financiamiento utilizado es el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, el Mandato Constituyente No. 8 y la Norma Internacional de Contabilidad No.19. La Compañía realiza reservas actuariales sin realizar aportes a ningún fondo.

Entre los supuestos utilizados en el estudio actuarial del año 2011 están:

Tasa de descuento actuarial	6.5%
Tasa de incremento salarial	2.4%
Tasa de incremento de pensiones	2.0%
Tabla de rotación promedio	4.9%
Trabajadores con más de 10 años	61
Trabajadores con menos de 10 años	748
Pensión mensual mínima	US\$20

20. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

Para el año 2011 se registra sobre la base del pasivo y la utilidad antes de impuestos al 31 de diciembre de 2011 aplicando una tasa de 24%. Este tributo es registrado como gasto del periodo en que se devenga, bajo el método de impuesto a la renta por pagar.

Las sociedades deberán destinar el valor de la reinversión exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo y que se relacionen directamente con su actividad económica.

Para que se mantenga la reducción de la tarifa de impuesto a la renta, la maquinaria o equipo adquirido deberá permanecer entre sus activos en uso al menos dos años contando desde la fecha de su adquisición; en caso contrario, se procederá a la reliquidación del impuesto a la renta.

Conciliación contable del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del año antes de impuesto a la renta	867,547	1,278,339 ⁽¹⁾
Mas - Otras partidas conciliatorias	34,241 ⁽²⁾	
Más - Gastos no deducibles	90,176	144,504
Menos - Deducciones adicionales	(38,633)	(46,666) ⁽³⁾
	<u>85,784</u>	<u>97,838</u>
Base tributaria	953,331	1,376,177
Tasa impositiva	<u>24%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>228,799</u>	<u>344,044</u>

- (1) La utilidad del año 2010 antes de impuesto a la renta se tomó como base la utilidad bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad, normas aplicables para dicho año fiscal.
- (2) Corresponde a ajustes contables de años anteriores incluidos por exposición en los presentes estados financieros.
- (3) Comprende principalmente remuneraciones y beneficios sociales a personal discapacitado.

21. IMPUESTO DIFERIDO

A continuación se incluye el detalle del cálculo del impuesto diferido al 31 de diciembre de 2011:

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

	<u>Al 31 de diciembre del</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Al 1 de enero</u> <u>del 2010</u>
Impuestos diferidos activos:			
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	82,859	84,773	63,998
Impuestos diferidos pasivos:			
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	(188,279)	(203,979)	(212,792)
	<u>(105,420)</u>	<u>(119,206)</u>	<u>(148,794)</u>

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

	<u>Por jubilación</u> <u>patronal</u>		<u>Por jubilación</u> <u>patronal</u>	<u>Neto</u>
Impuestos diferidos activos:		Impuestos diferidos pasivo:		
Al 1 de enero de 2010	63,998	Al 1 de enero de 2010	212,792	(148,794)
Crédito (débito) a resultados	20,775	Crédito (débito) a resultados	(8,813)	29,588
Al 31 de diciembre de 2010	84,773	Al 31 de diciembre de 2010	203,979	(119,206)
Crédito (débito) a resultados	(1,914)	Crédito (débito) a resultados	(15,700)	13,786
Al 31 de diciembre de 2011	82,859	Al 31 de diciembre de 2011	188,279	(105,420)

22. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social – El capital social está constituido por 6,000,001 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00 cada una y a esa fecha están totalmente pagadas.

Mediante resolución No. 07.Q.I.J.5433 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, el 18 de diciembre de 2008, se aprobó la escritura de aumento de capital y reforma de estatutos de la Compañía, con la cual se realiza un incremento de US\$1,120,000 con la reinversión de las utilidades del año 2007 por US\$1,090,615 y apropiación de la reserva de capital por US\$109,385.

El 16 de diciembre de 2010, se inscribió mediante escritura pública en el Registro Mercantil la escritura de aumento de capital y reforma de estatutos de la Compañía, con la cual se realiza un incremento de US\$400,000 con la reinversión de utilidades del año 2009.

23. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

20.1 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.



PDF Complete

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

[Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features](#)

20.2 Resultados acumulados - Reserva de capital

Incluida en el patrimonio. Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizados por exigencia legal al 31 de marzo de 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte

" BORRADOR PARA DISCUSION "



COMPAÑIA ABC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

20.3 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 los del

Último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

24. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 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 Compañía:

COMPAÑIA ABC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Activos:			
Activos corrientes:			
Artes Gráficas Senefelder C.A.		862	1,259
Corporación Ecuatoriana de Television S.A.	846,187	218,805	2,441,665
Editores Nacionales Sociedad Anónima (ENSA)	7,439	27,085	132,521
Sistema de televisión UHF S.A. SISTEUSA	1,021	836	836
Teveuno S.A. (TEVE- UNO)	24,268	6,689	30,543
Univisa S.A.	5,443	2,587	9,944
	884,358	256,864	2,616,768

COMPAÑIA ABC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Sociedad	Relación	Transacción	31 de Diciembre	
				2011	2010
Ingresos					
	Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A.	SERV. PRESTADOS VARIOS DEPARTAMENTOS		(3,109,983)	(2,816,061)
	Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A.	OTROS SERVICIOS		68,766	(173,075)
	Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A.	PAY PER VIEW		170,766	764,689
	Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A.	VENTA PRODUCCION NACIONAL		(3,097,582)	(2,139,761)
	Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A.	VENTA PUBLICIDAD		5,724,350	990,080
				<u>(243,682)</u>	<u>(3,374,128)</u>
Compra de Inventario					
	Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A.	PROGRAMACION FILMICA		(5,260,433)	(6,281,809)
				<u>(5,260,433)</u>	<u>(6,281,809)</u>
Gastos de Administración					
	Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A.	PAGOS		8,470,742	8,730,000
	Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A.	ANTICIPO CLIENTES		(490,780)	(248,822)
	Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A.	CANJE		(27,163)	(63,138)
	Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A.	CRUCE PREPAGO		(1,024,084)	(984,966)
	Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A.	UNIFICACION DE SALDOS		(797,219)	-
				<u>6,131,497</u>	<u>7,433,074</u>

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas y accionistas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago, pero se estiman cancelar y/o cobrar en el corto plazo.

la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son los Directores y el Directorio. En la actualidad este Directorio es integrado por el Presidente Ejecutivo y Vicepresidentes. El Directorio está confirmado por: 2 miembros, nombrados por la Junta General de Accionistas.

Durante los años 2011 y 2010 no se canceló remuneración alguna a los directores.

25. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2011 y 2010, se han efectuado los siguientes pagos de dividendos sobre utilidades a accionistas de la Compañía, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior	<u>250,000</u>	<u> </u>
	<u>250,000</u>	<u> -</u>

26. CONTRATOS SUSCRITOS

Corporación Ecuatoriana de televisión S.A. y Televisora Nacional Compañía Anónima TELENACIONAL, celebraron el 4 de enero de 2010 un contrato de uso de marca donde Corporación le confiere a Televisora sin exclusividad, licencia y autorización para que televisor use y explote la marca ECUAVISA identificando con ella los servicios de televisión que provee.

Este contrato tiene una duración de un año y podrá ser renovado automáticamente por el mismo plazo.

En contraprestación, Televisora pagará a Corporación por el uso de las marcas el valor de US\$ 315,000 en el 2011 (US\$ 310,978.48 en 2010) más el impuesto al valor agregado.

Las obligaciones de Televisora son: utilizar la marca antes indicada únicamente para los propósitos previstos y no transferir la licencia de uso, ni registrar marcas o diseños industriales iguales o similares a los que son objeto del contrato y a respetar los derechos de propiedad intelectual de Corporación.

27. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (13 de abril del 2012) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.