

## **ENTRETENIMIENTO DEL PACIFICO S.A. ENTREPASA**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

*(Expresado en dólares estadounidenses)*

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **1. INFORMACION GENERAL**

#### **Constitución y objeto social**

La Compañía fue constituida el 30 de Diciembre del 2005 con el nombre de RADIO ESTEREO S.A RADIOESTEREO para dedicarse originalmente a la producción de programas de Radio de toda naturaleza, más tarde el 9 de Abril del 2012 se procedió a efectuar el cambio de Razón Social de la mencionada compañía, denominándose a partir de la mencionada fecha como ENTRETENIMIENTO DEL PACIFICO S.A. ENTREPASA y cuya actividad principal consiste en Actividades de Entretenimiento. Actualmente, la Compañía cuenta con un establecimiento.

El 100% del capital social de Entrepasa, pertenece a empresas domiciliadas en Estados Unidos por lo que, es considerada una compañía extranjera según el Régimen común de tratamiento previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena que le permite transferir libremente sus utilidades al exterior, siempre que haya cumplido con el pago de los impuestos correspondientes.

En junio del 2012 la Compañía suscribió un contrato de comercialización publicitaria, mediante el cual Entretenimiento del Pacifico S.A. Entrepasa tendrá el derecho exclusivo de comercializar a terceros, sean personas naturales o jurídicas, segundos de publicidad dentro del contenido radial denominado Radio Disney, por el cual la Compañía entregará a su relacionada Radio Concierto Guayaquil S.A. una comisión sobre el 37% de la facturación de cuñas publicitarias comercializadas por Entrepasa, la Compañía Entregó una comisión del 90% a partir de septiembre del 2013 (2012: 71%). Desde junio del 2012, Ver Nota 14.

#### **Datos Generales**

Número de RUC del Contribuyente: 0992447524001

Domicilio Tributario: Av. 9 de Octubre 729 y Boyacá

Fecha de Constitución de la empresa: 30 de Diciembre de 2005

Registro Mercantil: Inscrita el 30 de Diciembre del 2005 bajo el #25508

Fecha de Cambio Razón Social: el 09 de Abril del 2012

Registro Mercantil Cambio de Razón Social: Inscrita el 11 de abril del 2012 bajo el #6195

Número de Expediente en la Superintendencia de Compañías: 122314

Representante Legal: Johny Jacobo Czarninski Baier

Fecha de inscripción en el Registro Mercantil del Nombramiento del Representante Legal a la fecha de presentación del informe 17 de Mayo del 2012

Información relacionada con el Contador y el Asesor Tributario de la Compañía:

Nombre completo : C.P.A. Eugenia Alexandra Alcivar Murillo

RUC : 0911857290001

Dirección : Provincia del Guayas, Cantón Guayaquil, Antepara # 3708 y Camilo Destruje

Teléfono : 2322000 ext 2171

Email : ealcivar@elrosado.com

Actividad Económica Principal: Actividades de Entretenimiento. Actividades vinculadas con la distribución de filmes y videocintas, obtención entrega y archivo.

Actividad Económica Secundaria : Ninguna

Moneda Funcional: Dólar Estadounisense

# ENTRETENIMIENTO DEL PACIFICO S.A. ENTREPASA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

## 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

### 2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de ENTRETENIMIENTO DEL PACIFICO S.A. ENTREPASA se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas así como enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, 'Consolidación de entidades de inversión' - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, 'Deterioros de los activos' - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Reconocimiento y medición: renovación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios específicos.	1 de enero del 2014
NIIF 9	'Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
IFRIC 21	'Gravámenes' - Interpretación de la NIC 37 'Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes'.	1 de enero del 2015

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y de las nuevas normas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

### 2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares

## **ENTRETENIMIENTO DEL PACIFICO S.A. ENTREPASA**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

*(Expresado en dólares estadounidenses)*

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

#### **2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos.

#### **2.4 Activos y pasivos financieros**

##### **2.4.1. Clasificación:**

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

Al 31 de diciembre del 2014 y del 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por las Cuentas por cobrar a clientes, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a corto y largo plazo a compañías relacionadas: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:** representados en el estado de situación financiera por certificados de depósitos pagaderos al vencimiento. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros.

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por los préstamos con entidades financieras, pasivos por emisión de obligaciones, cuentas por pagar a compañías relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

##### **2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

###### **Reconocimiento**

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

###### **Medición inicial**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas.

###### **Medición posterior**

## **ENTRETENIMIENTO DEL PACIFICO S.A. ENTREPASA**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

*(Expresado en dólares estadounidenses)*

**a) Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

**i) Cuentas por cobrar clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes principalmente por la venta de cuñas de radio en el curso normal del negocio. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no devengan intereses y se recuperan hasta 120 días menos la provisión por deterioro.

**ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas de corto y largo plazo:** Estas cuentas corresponden a montos adeudados por Servicios de Derecho de Transmisión contenido radial denominado "Radio Disney" y servicios de cuñas publicitarias. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y se recuperan hasta 180 días.

**iii) Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por anticipos a proveedores que se liquidan en el corto plazo.

**b) Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

**i) Cuentas por pagar a proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.

**ii) Cuentas por pagar compañías relacionadas:** Corresponden principalmente montos pendientes de cancelar por concepto de servicios prestado, los cuales no generan intereses. Ver Nota 13.

#### **2.4.3 Baja de activos y pasivos financieros:**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si ENTRETENIMIENTO DEL PACIFICO S.A. transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### **2.4.4 Deterioro de activos financieros**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar, de clientes, que se presentan en el estado de situación financiera, netas de Cuentas por cobrar clientes.

## **ENTRETENIMIENTO DEL PACIFICO S.A. ENTREPASA**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

#### **2.5 Propiedades y equipo**

Las propiedades y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

Instalaciones y Equipos	10 años
Muebles y Enseres	10 años
Equipos de Computación	3 años

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

#### **2.6 Arrendamiento operativo -**

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el periodo del arrendamiento. Ver Nota 12 y 13.

#### **2.7 Activos intangibles -**

Corresponde a los costos incurridos en la implementación de softwares, incluyen los costos de las licencias y otros gastos asociados para poner en uso los programas. Estos costos se amortizan con cargo a las operaciones del año en base al método de línea recta en un período de entre 3 años, que es la vida útil estimada de los mismos.

#### **2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos e intangibles)**

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

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

## **ENTRETENIMIENTO DEL PACIFICO S.A. ENTREPASA**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

*(Expresado en dólares estadounidenses)*

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipo e intangibles), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

#### **2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El cargo por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

##### **Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2013: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2013: 12%) 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 2014 y 2013 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22%, puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

##### **Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

#### **2.10 Provisiones**

Se registran cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria 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 Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

## **ENTRETENIMIENTO DEL PACIFICO S.A. ENTREPASA**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a los descritos en la Nota 12.

#### **2.11 Reservas**

##### 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.

##### Facultativa

Esta reserva fue apropiada de las utilidades de años anteriores y es de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

#### **2.12 Reconocimiento de ingresos**

##### **Ingresos ordinarios por venta de bienes:**

##### Ingreso por servicios de cuñas radiales

Los ingresos comprenden el valor de la venta de pautas radiales, neto de Impuesto al Valor Agregado, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando sus relacionadas Radio Concierto Guayaquil S.A y Radio Concierto Concert Austro S.A., realizan la transmisión de la pauta radial y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

##### Ingreso por derecho de transmisión

Los ingresos por derecho de transmisión corresponden a los contratos de licencia mantenidos con sus Compañías relacionadas, Ver Nota 13. Se contabilizan sobre la base de línea recta a lo largo del plazo del contrato y se los clasifica como ingresos de actividades ordinarias dada su naturaleza operativa.

### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

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

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Propiedades y equipos e Intangibles: La determinación de las vidas útiles de propiedades y equipos y los plazos de amortización de los intangibles que se evalúan al cierre de cada año.

## **ENTRETENIMIENTO DEL PACIFICO S.A. ENTREPASA**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

*(Expresado en dólares estadounidenses)*

#### **4.-ADMINISTRACION DE RIESGOS**

##### **4.1 Factores de riesgos financieros –**

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

La Presidencia tiene a su cargo la administración de riesgos. La Presidencia de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

##### **a) Riesgo de mercado**

En el transcurso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros, los cuales trata de minimizar a través de la aplicación de políticas y procedimientos de administración de riesgos. Estas políticas cubren el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

Paralelamente se evidencia una alta correlación entre el desempeño del sector comercial y el de la economía agregada, así como entre la tasa de consumo del ecuatoriano promedio y el desenvolvimiento de la economía.

El análisis de riesgo de mercado se encuentra sustentado primordialmente en la evaluación de las características del sector comercial en el Ecuador.

##### **b) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito surge de la generación de efectivo y medios de pago por las cobranzas y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito otorgado a los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar.

Respecto a bancos e instituciones financieras Entrepasa trabaja sólo con instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los depósitos de las empresas y quienes tienen líneas de crédito aprobadas que reflejan las necesidades financieras en función del plazo, tasa y monto.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en una institución financiera con calificación “AAA-”, según los datos disponibles al 30 de septiembre del 2014 y 31 de diciembre del 2013, publicados por la Superintendencia de Bancos y Seguros.

En relación a los clientes, de una manera general, Entrepasa ha tenido éxito en la recuperación de créditos atrasados y las pérdidas registradas históricamente son mínimas o no son significativas.

##### **c) Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre la necesidad de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos y vencimiento de deudas) y las fuentes de los mismos.

En el caso de existir un déficit la Compañía cuenta con variadas alternativas de financiamiento tanto de corto como largo plazo, entre las cuales cuentan líneas de crédito disponible con bancos garantizadas por los accionistas de sus controladoras y préstamos directos otorgados por su compañía relacionada Corporación El Rosado S.A.

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

## ENTRETENIMIENTO DEL PACIFICO S.A. ENTREPASA

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2014</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores	54,924
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	179,071
<u>2013</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores	53,079
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	184,179

#### 4.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo préstamos corrientes y no corrientes, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores	54,924	53,079
Compañías relacionadas	179,071	184,179
	<u>233,996</u>	<u>237,258</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(250,894)</u>	<u>(226,846)</u>
Deuda neta	-16,899	10,412
Total patrimonio	1,110,637	1,034,094
Capital total	<u>1,093,738</u>	<u>1,044,506</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>-1.55%</b>	<b>1.00%</b>

## 5.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### Categorías de instrumentos financieros

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

## ENTRETENIMIENTO DEL PACIFICO S.A. ENTREPASA

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u> Corriente	<u>2013</u> Corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>251,694</u>	<u>226,846</u>
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Clientes	536,180	773,352
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	40,171	116,420
Otras cuentas por cobrar	<u>2,406</u>	<u>-</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u>578,758</u> <u>830,452</u>	<u>773,352</u> <u>1,000,198</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por pagar a proveedores	54,924	53,079
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	179,071	184,179
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>233,996</u>	<u>237,258</u>

### Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y debido a que los préstamos con instituciones financieras y con compañías relacionadas devengan intereses utilizando tasas de mercado.

### 6.-EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	800	13,500
Bancos	<u>250,894</u>	<u>213,346</u>
	<u>251,694</u>	<u>226,846</u>

### 7.-CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

	2014	2013
Clientes	557,222	784,185
Menos - Provisión por deterioro	(15,133)	(10,833)
	<u>542,089</u>	<u>773,352</u>

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar a clientes. A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

**ENTRETENIMIENTO DEL PACIFICO S.A. ENTREPASA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
<u>Por vencer</u>	<u>336,004</u>	<u>60%</u>	<u>417,543</u>	<u>53%</u>
<u>Vencidas</u>				
hasta 30 días	103,312	19%	205,278	26%
31 a 60 días	56,969	11%	52,528	7%
61 a 90 días	1,858	0%	31,400	4%
91 a 360 días	29,865	5%	67,652	9%
Más de 360 días	29,214	5%	9,784	1%
	<u>221,218</u>	<u>40%</u>	<u>366,642</u>	<u>47%</u>
	<u>557,222</u>	<u>100%</u>	<u>784,185</u>	<u>100%</u>

El movimiento la provisión de deterioro es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero	10,833	7,361
Incrementos	5,195	7,763
Cobros y/o utilizaciones (1)	(896)	(4,291)
Saldo al 31 de diciembre	<u>15,133</u>	<u>10,833</u>

(1) Corresponde a bajas de cuentas por cobrar con una antigüedad en registros contables mayor a 5 años.

**8. PROPIEDADES Y EQUIPO**

	<u>Instalaciones y equipos</u>	<u>Instalaciones de inmuebles</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
<b>Al 1 de enero del 2013</b>					
Costo	79,855	11,466	11,852	2,194	105,367
Depreciación acumulada	(3,986)	(573)	(593)	(366)	(5,517)
Valor en libros al 1 de enero del 2013	<u>75,869</u>	<u>10,893</u>	<u>11,259</u>	<u>1,828</u>	<u>99,850</u>
<b>Movimientos 2013</b>					
Adiciones	-	-	-	6,548	6,548
Depreciación	(7,986)	(1,147)	(1,185)	(2,304)	(12,622)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>67,883</u>	<u>9,746</u>	<u>10,074</u>	<u>6,072</u>	<u>93,776</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>					
Costo	79,855	11,466	11,852	8,742	111,915
Depreciación acumulada	(11,971)	(1,720)	(1,778)	(2,670)	(18,139)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>67,883</u>	<u>9,746</u>	<u>10,074</u>	<u>6,072</u>	<u>93,776</u>
<b>Movimientos 2014</b>					
Adiciones	-	-	-	1,148	1,148
Depreciación	(7,986)	(1,147)	(1,185)	(3,137)	(13,454)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>59,898</u>	<u>8,600</u>	<u>8,889</u>	<u>4,083</u>	<u>81,470</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>					
Costo	79,855	11,466	11,852	9,890	113,064
Depreciación acumulada	(19,957)	(2,867)	(2,963)	(5,807)	(31,594)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>59,898</u>	<u>8,600</u>	<u>8,889</u>	<u>4,083</u>	<u>81,470</u>

## **ENTRETENIMIENTO DEL PACIFICO S.A. ENTREPASA**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

#### **9. ACTIVOS INTANGIBLES**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero	48,189	-
Adiciones	17,700	55,962
Amortización	<u>(21,520)</u>	<u>(7,773)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>44,369</u></u>	<u><u>48,189</u></u>

(1) Corresponde a la adquisición de Licencia de uso exclusivo de un software de facturación para Entrepasa..

#### **10. IMPUESTOS**

##### **a) Situación fiscal-**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2011 al 2014, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

##### **b) Impuestos por recuperar-**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Compañía mantiene saldos por US\$250,722 y US\$197,369, respectivamente, de impuestos por recuperar correspondientes al crédito tributario en el impuesto al valor agregado pagado en compras que serán compensados en períodos futuros. Adicionalmente al 31 de Diciembre del 2014 la compañía mantiene un saldo por retenciones en la fuente que no pudieron ser compensadas con el impuesto a pagar del año 2014 por un valor de \$6,132.

##### **c) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta -**

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año y el periodo terminado al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultado antes del impuesto a la renta	98,738	344,713
Más - Gastos no deducibles	2,148	7,918
Base imponible	<u>100,887</u>	<u>352,631</u>
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>22,195</u>	<u>77,579</u>
Menos - retenciones en la fuente de clientes	<u>(28,327)</u>	<u>(38,307)</u>
Impuesto a la renta a pagar	<u><u>(6,132)</u></u>	<u><u>39,272</u></u>

#### **Reconciliación de la tasa efectiva**

## ENTRETENIMIENTO DEL PACIFICO S.A. ENTREPASA

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuestos	98,738	344,713
Tasa impositiva	22%	22%
	<u>21,722</u>	<u>75,837</u>
Otras diferencias permanentes	473	1,742
Impuesto a la renta del año	<u>22,195</u>	<u>77,579</u>
Tasa efectiva de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>23%</u>

### 11. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 está constituido por 13,500 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los accionistas de Entretenimiento del Pacifico S.A. Entrepasa son:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Acciones %</u>
Upper New York Investment Company LLC	Estados Unidos de America	33%
Upper Hudson Investment Company LLC	Estados Unidos de America	33%
North Park Avenue Investment Company LLC	Estados Unidos de America	33%
		<u>100%</u>

### 12. COSTOS Y GASTOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Comisiones (Ver Nota 14 (i))	1,003,104	1,271,378
Servicios administrativos (Ver Nota 14 (iii))	300,000	480,000
Licencia (Ver Nota 14 (v))	371,807	380,581
Arriendos (Ver Nota 14 (ii))	196,196	373,008
Publicidad y propaganda	139,161	107,403
Comisiones agencias	45,463	82,542
Depreciación de instalaciones, muebles y equipos	13,454	12,622
Gastos de investigación	19,092	11,292
Amortización de activos intangibles (Ver Nota 9)	21,521	7,773
Provisión de cuentas incobrables (Ver Nota 7)	5,195	7,763
Otros gastos de administración y ventas	72,904	20,950
	<u>2,187,898</u>	<u>2,755,312</u>

### 13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013, 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:

**ENTRETENIMIENTO DEL PACIFICO S.A. ENTREPASA****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2014****(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos</u>		
Cuñas publicitarias		
Corporación El Rosado S.A.	47,014	65,332
Inmobiliaria Motke S.A.	4,969	20,041
Inmobiliaria Lavie S.A.	3,403	9,031
Supercines S.A.	3,176	
Superpuntos S.A.	3,078	
Comdere S.A.	5,000	
	<u>66,640</u>	<u>94,404</u>
Derecho de transmisión (ver Nota 14)		
Radio Concierto Guayaquil S.A.	105,720	211,440
Radio Concierto S.A. Radioconcert	-	74,900
Radio Concierto Concert Austro S.A.	30,360	20,160
	<u>136,080</u>	<u>306,500</u>
Distribución Películas		
Corporación El Rosado S.A.	15,602	-
Supercines S.A.	113,986	-
	<u>129,588</u>	<u>-</u>
	<b><u>332,308</u></b>	<b><u>400,904</u></b>
<u>Gastos</u>		
Arrendamiento		
Administradora del Pacifico S.A. Adepasa (ver Nota 14)	186,000	372,000
Servicios administrativos		
Corporación El Rosado S.A. (ver Nota 14)	243,654	480,000
Radio Concierto Guayaquil S.A.	90,000	0
	<u>333,654</u>	<u>480,000</u>
Comisión por pautaaje		
Radio Concierto Guayaquil S.A. (ver Nota 14)	927,801	969,743
Radio Concierto S.A. Radioconcert	-	243,759
Radio Concierto Concert Austro S.A.	75,304	57,876
	<u>1,003,104</u>	<u>1,271,378</u>
	<b><u>1,522,759</u></b>	<b><u>2,123,378</u></b>

Véase Nota 14.

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

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas que se originan principalmente de las transacciones antes mencionadas:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activo</u>		
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		
Radio Concierto S.A. Radioconcert (1)	21,692	59,620
Inmobiliaria Motke S.A.	-	-
Inmobiliaria Lavie S.A.	-	-
Corporación El Rosado S.A.(1)	9,169	19,141
Radio Concierto Concert Austro S.A. (1)	8	1,856
Radio Concierto Guayaquil S.A.	-	35,803
Supercines S.A.(1)	3,154	-
Comdere S.A. (1)	<u>34,023</u>	<u>116,420</u>

## **ENTRETENIMIENTO DEL PACIFICO S.A. ENTREPASA**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Pasivo</u>		
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		
Administradora del Pacífico S.A. Adepasa (2)	16,120	32,240
Corporación El Rosado S.A.	17,049	1,405
Radio Concierto S.A. Radioconcert (3)	-	33,000
Radio Concierto Concert Austro S.A. (3)	10,548	7,619
Radio Concierto Guayaquil S.A. (3)	135,354	109,915
	<u>179,071</u>	<u>184,179</u>

- (1) Corresponde a saldos pendientes de cobro originados en la prestación de servicio de derecho de transmisión, Ver Nota 14 iv).
- (2) Corresponde a saldos pendientes de pago originados en el alquiler de bien inmueble, Ver Nota 14 ii).
- (3) Corresponde a saldos pendientes de pago originados en comisiones sobre ventas de pauta de cañas publicitarias, en función del contrato de comercialización descrito en la Nota 14 i).

#### **14. CONTRATOS**

##### **i) Contrato de Comercialización -**

En junio del 2012, la Compañía suscribió un contrato de comercialización publicitaria, con su relacionada Radio Concierto Guayaquil S.A. Concertquil, mediante el cual Entretenimiento del Pacífico S.A. tendrá el derecho exclusivo de comercializar a terceros, sean personas naturales o jurídicas, segundos de publicidad dentro del contenido radial denominado Radio Disney, de Radio Concierto Guayaquil S.A. Concertquil, por lo cual la Compañía entregará una comisión sobre el 37% de la facturación de cañas publicitarias comercializadas por Entrepasa, la Compañía entregó una comisión del 90% 2014 (2012:90%). De esta forma, Entretenimiento del Pacífico S.A. se constituye en agente comercial de la publicidad de Radio Concierto Guayaquil S.A. Concertquil, a ser transmitida dentro del contenido radial Radio Disney.

Mediante el Anexo I de este contrato, firmado el 1 de junio del 2013, las partes señalan que Entretenimiento del Pacífico S.A. Entrepasa deberá cumplir con un mínimo esperado de venta de publicidad que cada año será definido entre las partes, respondiendo a las operaciones propias de la radio.

El plazo de duración de este contrato es de cinco años, a partir de la fecha de suscripción del mismo, automáticamente renovable por cinco años más si ninguna de las partes da a conocer por escrito a la otra parte, su intención de darlo por terminado con por lo menos una anticipación de seis meses a la fecha de finalización del mismo. Durante el año 2014, se registraron gastos por este concepto por aproximadamente US\$1.103.104 (2013: US\$1.271.378). Ver Nota 13.

##### **ii) Contrato de arrendamiento -**

En enero del 2013 la Compañía suscribió un contrato de arrendamiento de oficinas e instalaciones, donde opera Entrepasa, con la relacionada Administradora del Pacífico S.A. ADEPASA, en virtud del cual la Entrepasa conviene cancelar un canon fijo de US\$15,500; valor

## **ENTRETENIMIENTO DEL PACIFICO S.A. ENTREPASA**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

que mensualmente y vigente desde el 1 de enero al 31 de diciembre del 2014. El plazo de duración de este contrato es de doce meses a partir de la fecha de suscripción del mismo y luego de este plazo, se renovará automáticamente en los mismos términos salvo que alguna de las partes manifieste su voluntad expresa de dar por terminado dicho contrato. Durante el año 2014, se registró con cargo a resultados del año aproximadamente US\$186.000 por este concepto dentro del rubro Gastos de administración y operación en el estado de resultados, Ver Nota 13.

#### **iii) Contrato de prestación de servicios -**

En enero del 2014, la Compañía suscribió un contrato de prestación de servicios administrativos con su relacionada Corporación El Rosado S.A., con el objeto de optimizar la coordinación, control y eficacia de su negocio, en virtud de la cual la Entrepasa conviene cancelar un canon anual de US\$210,000, presentados en el estado de resultados integrales dentro del rubro Gastos de administración y operación, Ver Nota 13. El plazo de duración de este contrato es de un año, el cual se renovará automáticamente por el plazo adicional de un año más, así sucesivamente, hasta que una de las partes manifieste su voluntad de darlo por terminado.

#### **iv) Contratos de Derechos de Transmisión -**

En junio del 2012, la Compañía celebró contratos de licencia con sus compañías relacionadas: Radio Concierto Concert Austro S.A. y Radio Concierto Guayaquil S.A. Concertquil, en los cuales entrega el derecho no exclusivo de transmitir para la ciudad de Cuenca y Guayaquil, el contenido radial denominado "Radio Disney", a través de las frecuencias de No. 100.4 y 93.7, respectivamente, durante la vigencia del presente contrato. En contraprestación la Compañía recibirá de sus relacionadas un fee mensual de US\$2.530; y US\$8.810, respectivamente, por el derecho de transmisión. Se entiende por transmisión la difusión inalámbrica de sonidos o de imágenes y sonidos para su recepción por el público. Por lo tanto la compañía Radio Concierto Austro S.A. enviará en un enlace el contenido radial denominado Radio Disney a través de un satélite.

El plazo de duración de este contrato es de cinco años, a partir de la fecha de suscripción del mismo, automáticamente renovable por cinco años más si ninguna de las partes da a conocer por escrito a la otra, su intención de darlo por terminado con por lo menos una anticipación de 3 meses a la fecha de terminación del mismo.

Durante el año 2014, se registró ingresos de aproximadamente US\$136.080 (2013: US\$306.500) por este concepto en el estado de resultados integrales, Ver Nota 13.

#### **v) Contratos de Licencia -**

En junio del 2014, la Compañía suscribió con Difusora Baires S.A. (Radio Disney Regional), una sociedad constituida de conformidad a la legislación de la República Argentina, un contrato mediante el cual se otorga a la Compañía licencia para el desarrollo, creación, producción, publicidad, comercialización, promoción, emisión por radiodifusión y explotación comercial de una programación radial que se conocerá como Radio Disney por un plazo de hasta 3 años, contados a partir de la fecha de suscripción del contrato.

## **ENTRETENIMIENTO DEL PACIFICO S.A. ENTREPASA**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

Como contraprestación por los derechos otorgados a la Compañía mediante este convenio, ésta abonará a Radio Disney Regional honorarios de licencia consistentes en: i) un canon fijo mensual de US\$8.000 y, ii) un canon variable correspondiente al 10% del acumulado de facturación bruta mensual de la Compañía siempre y cuando la facturación bruta anual sea superior a US\$360.000. Durante el 2014, se reconocieron a Radio Disney Regional, por estos conceptos, con cargo a resultados del año US\$266.037 (2013: US\$380.581), véase Nota 12. Las obligaciones relativas al cumplimiento del indicado contrato suscritas por Entretenimiento del Pacífico S.A. están garantizadas por Corporación El Rosado S.A.

En el año 2014 se implementó en la compañía una nueva línea denominada Distribución Películas; para este efecto se firmaron contratos con varios Licenciarios Independientes a los cuales se les reconoció como regalías con cargo a resultado del año US\$105.770, véase Nota 12.

### **15. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.



**CPA. Eugenia Alcivar**  
C.I.#0911857290  
**CONTADORA**

