

**Directv Ecuador C.
Ltda.**

19 101

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2011 e Informe de
los Auditores Independientes*

19

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios y Junta de Directores de
Directv Ecuador C. Ltda.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Directv Ecuador C. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Directv Ecuador C. Ltda. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Directv Ecuador C. Ltda. de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Deloitte & Touche

Quito, Marzo 15, 2012
Registro No. 019

Rodrigo López

Rodrigo López
Licencia No. 22236



DIRECTV ECUADOR C. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		154	165
Cuentas por cobrar comerciales	3	1,935	1,197
Inventarios	4	2,450	598
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>1,251</u>	<u>1,044</u>
Total activos corrientes		<u>5,790</u>	<u>3,004</u>
ACTIVOS FIJOS:			
	6		
Decodificadores		15,505	13,801
Equipos de comunicación		2,193	2,114
Equipos de oficina		452	368
Equipos de computación		431	363
Muebles y enseres		626	514
Vehículos		54	54
Instalaciones		7,960	5,360
Importaciones en tránsito		<u>2,579</u>	
Total		29,800	22,574
Menos depreciación acumulada		8,510	4,170
Menos provisión por pérdida de equipos		<u>97</u>	
Activos fijos, neto		<u>21,193</u>	<u>18,404</u>
OTROS ACTIVOS	7	<u>1,155</u>	<u>597</u>
TOTAL		<u>28,138</u>	<u>22,005</u>

Ver notas a los estados financieros

José Daniel Gómez
Presidente

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS SOCIOS**

	Notas	2011	2010
		(en miles de U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	8	568	627
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9	5,901	8,642
Participación a empleados	10	765	
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	13	<u>5,400</u>	<u>3,039</u>
Total pasivos corrientes		<u>12,634</u>	<u>12,308</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
Capital social	14	10	10
Aportes para futuras capitalizaciones		12,637	12,950
Utilidades retenidas (déficit acumulado)		<u>2,857</u>	<u>(3,263)</u>
Patrimonio de los socios		<u>15,504</u>	<u>9,697</u>
TOTAL		<u>28,138</u>	<u>22,005</u>


Diego Ruiz
Director Financiero
Administrativo


Eduardo Dávila
Contador

DIRECTV ECUADOR C. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		<u>(en miles de U.S. dólares)</u>	
INGRESOS:			
Servicio		37,747	21,480
Alquiler de equipos		12,011	7,908
Ventas de kits prepago		6,471	4,307
Derecho de suscripción y membresías		1,607	2,039
Instalaciones		1,122	346
Servicios administrativos		1,031	727
Publicidad y anuncios		803	249
Otros		<u>368</u>	<u>193</u>
Total		<u>61,160</u>	<u>37,249</u>
COSTO DE VENTAS Y SERVICIOS:			
Servicio de satélite	15	4,568	3,647
Servicio de programación	15	11,114	7,879
Servicios de administración y mantenimiento del satélite	15	3,556	4,069
Materiales e instalación		8,177	5,321
Depreciación de decodificadores y antenas		3,718	2,726
Servicios de call center		1,822	1,099
Otros		<u>1,739</u>	<u>1,184</u>
Total		<u>34,694</u>	<u>25,925</u>
MARGEN BRUTO		26,466	11,324
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	15	<u>20,576</u>	<u>14,459</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIONES		5,890	(3,135)
OTROS GASTOS, NETO		<u>(792)</u>	<u>(455)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>5,098</u>	<u>(3,590)</u>
MENOS:			
Participación a empleados	10	765	
Impuesto a la renta	11	<u>1,476</u>	<u>164</u>
Total		<u>2,241</u>	<u>164</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA		<u>2,857</u>	<u>(3,754)</u>

Ver notas a los estados financieros


José Daniel Gómez
Presidente


Diego Ruiz
Gerente Financiero
Administrativo


Eduardo Dávila
Contador

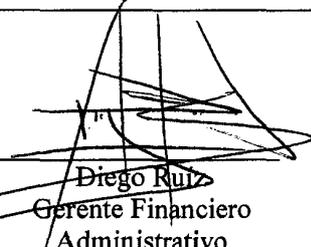
DIRECTV ECUADOR C. LTDA.

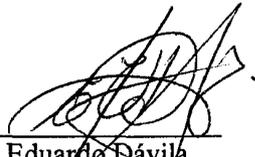
**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Utilidades retenidas (Déficit Acumulado)</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	10	6,450	491	6,951
Pérdida neta			(3,754)	(3,754)
Aportes en efectivo	—	<u>6,500</u>	—	<u>6,500</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	10	12,950	(3,263)	9,697
Utilidad neta			2,857	2,857
Aportes en efectivo		2,950		2,950
Transferencia	—	<u>(3,263)</u>	<u>3,263</u>	—
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>10</u>	<u>12,637</u>	<u>2,857</u>	<u>15,504</u>

Ver notas a los estados financieros


José Daniel Gómez
Presidente


Diego Ruiz
Gerente Financiero
Administrativo


Eduardo Dávila
Contador

DIRECTV ECUADOR C. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	60,767	36,317
Pagado a proveedores y empleados	(54,429)	(27,347)
Participación a trabajadores		(186)
Impuesto a la renta	(1,122)	(759)
Otros gastos, neto	<u>(194)</u>	<u>(1,187)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>5,022</u>	<u>6,838</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos	(7,824)	(13,346)
Adquisición de otros activos	<u>(159)</u>	<u>(36)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(7,983)</u>	<u>(13,382)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aportes para futura capitalización recibidos y efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>2,950</u>	<u>6,500</u>
CAJA Y BANCOS:		
Disminución neta durante el año	(11)	(44)
Saldos al comienzo del año	<u>165</u>	<u>209</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u><u>154</u></u>	<u><u>165</u></u>

(Continúa...)

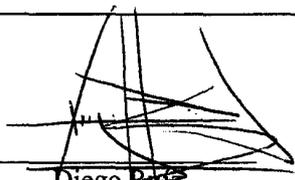
DIRECTV ECUADOR C. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (pérdida) neta	2,857	(3,754)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	4,340	2,807
Provisión para pérdida de decodificadores	97	
Baja de activos fijos	598	668
Provisión para cuentas dudosas	120	43
Provisión por valuación de inventarios	230	
Amortización de anticipos para transmisión del mundial		1,800
Amortización de otros activos	68	61
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(858)	(410)
Inventarios	(2,082)	251
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(1,028)	(1,315)
Cuentas por pagar	(59)	(358)
Cuentas por pagar compañías relacionadas	(2,741)	6,320
Participación a empleados	765	(186)
Impuesto a la renta	354	(86)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>2,361</u>	<u>997</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>5,022</u>	<u>6,838</u>

Ver notas a los estados financieros


José Daniel Gómez
Presidente


Diego Ruz
Gerente Financiero
Administrativo


Eduardo Davila
Contador

DIRECTV ECUADOR C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. OPERACIONES

Directv Ecuador C. Ltda. es una subsidiaria de DIRECTV Latin América LLC - DTVLA, su actividad principal es la prestación de servicios relacionados con programación vía satélite de televisión, música y telecomunicaciones en general.

La Compañía fue constituida en el Ecuador el 10 de enero del 2007. El 23 de abril del 2008, el Consejo Nacional de Radiodifusión CONARTEL (actualmente Senatel) autorizó a favor de la Compañía la concesión para la instalación, operación y explotación de un sistema de televisión codificada por satélite. La Compañía inició sus operaciones el 1 de septiembre del 2008.

Al 31 de diciembre del 2011, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$6.8 millones. Los principales acreedores constituyen sus compañías relacionadas y en opinión de la administración la Compañía estará en condiciones de cancelar sus obligaciones corrientes durante el año 2012.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Ingresos por Servicios - La Compañía reconoce el ingreso por servicios de programación vía satélite en resultados en función de la prestación del servicio.

Ventas y Costo de Ventas - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el periodo en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición, que no excede a los correspondientes valores netos de realización.

Valuación de Activos Fijos - Al costo de adquisición. El costo de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 7 y 3 para decodificadores, 3 para equipos de computación, 5 para vehículos y 7 para equipos de comunicación, muebles y enseres, equipos de oficina e instalaciones. Los decodificadores usados adquiridos al 31 de

diciembre del 2007, por los años de vida útil estimada remanente.

Otros Activos - Incluyen principalmente lo siguiente:

- Los pagos efectuados al Consejo Nacional de Radiodifusión por la concesión otorgada para la instalación, operación y explotación del sistema de televisión codificada por satélite. La concesión se amortiza en el tiempo de vigencia de la misma, de 10 años.
- Los anticipos entregados para los derechos de transmisión de la Copa Mundial de Fútbol FIFA 2014 y otros eventos FIFA, los mismos que se amortizan en función de los servicios recibidos.
- Los pagos anticipados por publicidad que se devengarán en función de la prestación del servicio recibido.

Provisiones para Participación de Empleados e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de empleados y 24% (25% para el año 2010) para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

Provisión por Cuentas Incobrables - Se provisionan las cuentas por cobrar de los suscriptores con antigüedad superior a 90 días.

Reclasificaciones - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2010, fueron reclasificados para hacerlas comparables con la presentación del año 2011.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma la Compañía utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes	1,994	1,245
Provisión para cuentas dudosas	<u>(59)</u>	<u>(48)</u>
Total	<u>1,935</u>	<u>1,197</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	48	144
Provisión del año	120	43
Bajas	<u>(109)</u>	<u>(139)</u>
Saldos al fin del año	<u>59</u>	<u>48</u>

4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Inventarios en almacén	2,680	598
Provisión por valuación	<u>(230)</u>	<u> </u>
Total	<u>2,450</u>	<u>598</u>

Inventarios en almacén - Constituyen los decodificadores y las partes y piezas que conforman los "kits prepago".

Provisión por valuación - Constituye una provisión para medir al valor neto de realización los inventarios cuyos costos en libros son mayores.

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Publicidad pagada por anticipado, porción corriente (Ver Nota 7)	715	
Crédito tributario por impuesto a la renta, (Ver Nota 11)	155	509
Impuesto al Valor Agregado – IVA		457
Anticipo a proveedores y otras cuentas por cobrar	<u>381</u>	<u>78</u>
Total	<u>1,251</u>	<u>1,044</u>

6. ACTIVOS FIJOS

Los movimientos de activos fijos fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	18,404	8,533
Adquisiciones	7,824	13,346
Bajas (1)	(598)	(668)
Depreciación	(4,340)	(2,807)
Provisión por pérdida de equipos (2)	<u>(97)</u>	<u> </u>
Saldos netos al fin del año	<u>21,193</u>	<u>18,404</u>

(1) Corresponde a bajas de antenas y decodificadores obsoletos que se registraron con cargo a resultados.

(2) Constituye una provisión sobre los decodificadores de los clientes que han solicitado suspender el servicio y que la Compañía no estima recuperarlos.

7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipos para transmisión del mundial de fútbol (1)	867	400
Concesión del Conartel, Nota 1	156	156
Software	169	150
Publicidad pagada por anticipado (2)	855	
Porción corriente de publicidad pagada por anticipado, (Ver Nota 5) (2)	(715)	
Amortización acumulada	<u>(177)</u>	<u>(109)</u>
Total	<u>1,155</u>	<u>597</u>

(1) Constituye anticipos entregados por los derechos de transmisión de la Copa mundial de Fútbol 2014 y otros eventos de la FIFA de acuerdo a un contrato firmado en diciembre del 2010 (Ver Nota 16).

(2) Constituyen contratos de publicidad suscritos en diciembre del 2010 y que serán devengados en función de la prestación del servicio entre los años 2012 y 2015.

Los movimientos de la amortización acumulada son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	109	48
Amortización	<u>68</u>	<u>61</u>
Saldos al fin del año	<u>177</u>	<u>109</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores del exterior	323	366
Proveedores nacionales	<u>245</u>	<u>261</u>
Total	<u>568</u>	<u>627</u>

9. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de cuentas por pagar a compañías relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Directv Latin America LCC	5,447	6,914
Spanish Holding Co.	328	1,642
Telecenter Colombia	120	82
Sky Brasil	<u>6</u>	<u>4</u>
Total	<u>5,901</u>	<u>8,642</u>

10. PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	-	186
Provisión del año	765	
Pagos efectuados	<u> </u>	<u>(186)</u>
Saldos al fin del año	<u>765</u>	<u> </u>

11. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% (25% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% (15% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y la utilidad gravable (pérdida tributaria), es como sigue:

	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)
Utilidad (Pérdida) según estados financieros, neta de participación a empleados	4,333	(3,590)
Amortización de pérdidas tributarias	(1,480)	
Gastos no deducibles	3,348	2,288
Ingresos exentos	<u>(52)</u>	<u>(178)</u>
Utilidad gravable (Pérdida tributaria)	<u>6,149</u>	<u>(1,480)</u>
Impuesto a la renta causado	<u>1,476</u>	<u> </u>
Anticipo calculado (1)	<u>332</u>	<u>164</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>1,476</u>	<u>164</u>

(1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Durante el año 2010, la Compañía realizó un pago total de anticipo de impuesto a la renta de US\$164 mil; sin embargo, no causó impuesto a la renta. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$164 mil equivalente al impuesto a la renta mínimo.

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía ha compensado la totalidad de las pérdidas tributarias generadas en años anteriores.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta (crédito tributario) fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(509)	86
Provisión del año	1,476	164
Pagos efectuados	<u>(1,122)</u>	<u>(759)</u>
Saldos al fin del año, Nota 5	<u>(155)</u>	<u>(509)</u>

Son susceptibles de revisión las declaraciones de impuestos del año 2008 al 2011.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del Servicio de Rentas Internas - SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- Los vehículos híbridos cuyo precio de venta supere US\$35,000 están gravados con el Impuesto al Valor Agregado - IVA tarifa 12%.
- Los vehículos híbridos o eléctricos cuyo precio de venta supere US\$35,000 están gravados con Impuesto a los Consumos Especiales - ICE en tarifas que van del 8% al 32%.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio de precios de transferencia se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubieren, carecerían de importancia relativa. El plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2012. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

13. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Provisión de servicios y otros	2,007	867
Programación cobrada por anticipado	1,049	584
Retenciones de impuestos por pagar	663	667
Impuesto a los consumos especiales - ICE	562	360
Provisión para bonos gerenciales	265	239
Impuesto al valor agregado - IVA	227	
Comisión por ventas	205	156
Beneficios sociales	91	68
Otras cuentas por pagar	<u>331</u>	<u>98</u>
Total	<u>5,400</u>	<u>3,039</u>

Provisión de servicios y otros - Corresponde a provisiones efectuadas para el pago a programadores del exterior, programación local, arriendo de las bodegas para almacenamiento de inventarios y servicios básicos.

Programación cobrada por anticipado - Corresponde a la porción no devengada de las recargas electrónicas realizadas por los clientes prepago y postpago.

14. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El capital social pagado consiste de 10,000 participaciones sociales de US\$1.00 valor nominal unitario.

Aportes para Futuras Capitalizaciones - Representan aportes recibidos de DIRECTV Latin America, LLC - DTVLA. En diciembre del 2011, la Compañía compensó US\$3.2 millones de estos aportes con el déficit acumulado.

15. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas se desglosan como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo servicio de satélite	<u>3,941</u>	<u>3,171</u>
Costo servicio de programación	<u>627</u>	<u>476</u>
Servicios de administración y mantenimiento del satélite	<u>3,556</u>	<u>4,069</u>

16. COMPROMISOS

Contrato de Derechos de Transmisión del Mundial de Fútbol - En diciembre del 2010, la Compañía suscribió contrato mediante el cual se compromete a pagar en un plazo de 3 años un total de US\$1.8 millones por concepto de los derechos de transmisión de la Copa Mundial de Fútbol FIFA 2014 y otros eventos de la FIFA. Según lo establecido en el contrato, al 31 de diciembre del 2011, la Compañía ha cancelado anticipos por este concepto de US\$867 mil.

Contratos por Servicio de Satélite - En agosto del 2010, la Compañía suscribió un contrato con DTVLA Holding S.L. por el servicio de satélite para la transmisión de Directv en el territorio ecuatoriano.

Contratos por Servicios Varios - En enero del 2010, la Compañía suscribió contrato con Directv Latin America, LLC (Dellaware) por lo servicio de programación, sistemas de información, control logístico, legal y financieros entre otros. El costo del servicio facturado a Directv Ecuador será el equivalente a los costos razonables incurridos por DTVLA LLC en la provisión de este servicio.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 15 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.