

**ORGANIZACIÓN ECUATORIANA  
DE TELEVISIÓN ORTEL S. A.**



**Organización Ecuatoriana de Televisión ORTEL S.A.**  
**Notas a los Estados financieros**  
**Años Terminados 2011 y 2012**

---

**1. OPERACIONES**

La actividad principal de la Compañía es la operación comercial de canales de televisión en la República del Ecuador.

La Compañía es una sociedad anónima, constituida el 19 de Enero del 1984 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 26 de Enero del 1984.

La Compañía está autorizada por el Consejo Nacional de Radiodifusión y Televisión (CONARTEL) a operar un canal de televisión en la ciudad de Quito (Canal 5) y 2 repetidoras que cubren parte de la región Litoral e Interandina. De acuerdo a la Ley de Radiodifusión y Televisión los contratos de concesión a las estaciones o frecuencias continuarán vigentes hasta que completen el plazo de 10 años, renovable automáticamente por períodos iguales.

La estructura accionaria de la Compañía al 31 de Diciembre del 2012 estuvo conformada principalmente por el 99.99% de LYRISTOP S.A.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es la provincia de Pichincha, Pasaje Federico Paredes No. 555 y Av. 10 de Agosto, Quito – Ecuador.

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantenía 110 y 100 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 28 de Marzo del 2013 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que, de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

<b><u>31 de Diciembre:</u></b>	<b><u>Índice de Inflación Anual</u></b>
2012	4.2%
2011	5.4%
2010	3.3%

---

## **2. Resumen de las Principales Políticas Contables**

### **Declaración de Cumplimiento**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al cierre del 2012 año de adopción de las NIIF para las PYMES.

### **Base de Medición**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico.

### **Moneda Funcional**

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

### **Instrumentos Financieros**

#### *Activos Financieros*

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable.

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos para su vencimiento son superiores a un año.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías definidas en la Sección 11:

- Efectivo en caja y bancos, incluyen el efectivo en caja, y depósitos en bancos locales son de libre disponibilidad.
-

**Organización Ecuatoriana de Televisión ORTEL S.A.**  
**Notas a los Estados financieros**  
**Años Terminados 2011 y 2012**

---

- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen facturas por venta de auspicio de publicidad y cuñas, que no se cotizan en el mercado activo, con plazos menores a un año, no generan interés.
- Depósitos en garantías, incluyen principalmente depósitos entregados a arrendadores en contrato de arrendamientos operativos que serán devueltos en la fecha de finalización del contrato.

#### *Pasivos Financieros*

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen crédito mayor de un año.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones la Compañía.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías definidas en la Sección 11:

- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, incluyen facturas por compra de bienes y prestación de servicios, con plazos normales menores a un año, no generan interés.

#### *Instrumentos de Patrimonio*

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las acciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

### **Propiedades y Equipos**

Los elementos de propiedades y equipos se valoran inicialmente por su costo de adquisición.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

---

**Organización Ecuatoriana de Televisión ORTEL S.A.**  
**Notas a los Estados financieros**  
**Años Terminados 2011 y 2012**

---

Posteriormente del reconocimiento inicial, las torres y sistemas de antena, muebles y enseres y equipos, equipos de computación y vehículos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El valor residual, la vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurrir. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

### **Deterioro de Activos**

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

### **Impuesto a la Renta Corriente y Diferido**

El gasto por impuesto a la renta está constituido por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

#### *Impuesto Corriente*

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 23% para el año 2012 y de un 24% para el año 2011, mas cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

#### *Impuesto Diferido*

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósito de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas la diferencias temporarias que se espera que incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

---

---

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El importe neto en libros de los activos por impuestos a la renta diferidos es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

## **Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos**

### *Jubilación Patronal – Beneficios Post Empleo*

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores (beneficios definidos) sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del período.

### *Bonificación por Desahucio – Beneficios por Terminación*

De acuerdo con el código de trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y los costos del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del período.

---

---

### *Beneficios a Empleados a Corto Plazo*

Los beneficios a empleados a corto plazo tales como décimo tercero, décimo cuarto, fondo de reserva, vacaciones, participación de trabajadores, etc., se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relación con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados.

### *Indemnización por Despido Intempestivo / Otros Beneficios por Terminación*

Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro. Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuro, se reconocerán en resultados como gasto en el período en que ocurren.

### **Reserva Legal y Facultativa**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo; excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o capitalizarse.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

### **Utilidades Retenidas**

#### *Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF para las PYMES*

Esta cuenta ha sido creada por instrucciones de la Superintendencia de Compañía de Compañía, con el propósito de registrar los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, a la fecha de transición (1 de Enero del 2011).

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de Septiembre de 2011, el saldo deudor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico incluido, si los hubiere.

### **Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando los servicios son prestados y facturados y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de los ingresos pueda ser medido confiablemente.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

---

---

## **Costos y Gastos**

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

## **Compensación de Saldos y Transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

## **Contingencias**

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

## **Provisiones**

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la obligación.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

## **Estimaciones Contables**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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.

## *Vida Útil y Valor Residual de Propiedades y Equipos*

La vida útil estimada y valor residual de los elementos de propiedades y equipos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

---

Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

	<b>Años de vida útil estimada</b>	
	<b>Mínima</b>	<b>Máxima</b>
Torres y sistema de antena	10	10
Muebles y enseres y equipos	5	10
Vehículos	5	5

### *Impuestos*

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, puede surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

### **Otros Resultados Integrales**

Otros resultados integrales representan partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, si no directamente en el patrimonio (por ejemplo el superávit por revalorización, ganancias y pérdidas actuariales en planes de pensiones, ganancias y pérdidas en conversión de estados financieros en negocios en el extranjero), según lo requerido por las NIIF para PYMES. Durante los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 no ha habido otros resultados integrales.

### **Eventos Posteriores**

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

### **3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera**

Conforme a la Sección 35, transición a la NIIF para las PYMES, aunque los primeros estados financieros preparados de acuerdo a NIIF para las PYMES son, en el caso de la Compañía, los correspondientes al año terminado el 31 de Diciembre del 2012, se han incorporados con fines

---

**Organización Ecuatoriana de Televisión ORTEL S.A.**  
**Notas a los Estados financieros**  
**Años Terminados 2011 y 2012**

comparativos las cifras correspondientes por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011, preparado de acuerdo con las mismas bases utilizadas en la determinación de las cifras del año 2012. Esto ha requerido la preparación de un estado de situación financiera de apertura a la fecha de transición, 1 de Enero del 2011, preparado de acuerdo a las NIIF para las PYMES en vigencia al 31 de Diciembre del 2012.

La Compañía adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES) a partir del 1 de Enero del 2012, en cumplimiento a lo dispuesto por la Resolución No.08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre de 2008.

Hasta el período contable terminado el 31 de Diciembre del 2011 la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los mismos que difieren en ciertos aspectos de las NIIF para las PYMES.

La conciliación entre el estado de situación financiera bajo las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) y las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES) al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011 es como sigue:

**3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)**

Ref.	1 de Enero del 2011 Según NEC	Ajustes	1 de Enero del 2011 Según NIIF
	<i>(US Dólares)</i>		
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo en caja y bancos	490,077	-	490,077
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	659,371	(13,661)	645,710
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	979,385	(45,142)	934,243
Total activos corrientes	2,128,833	(58,803)	2,070,030
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedades y equipos, neto (a)	863,942	143,040	1,006,982
Cargos diferidos (b)	304,922	(304,922)	-
Depósitos en garantía	2,615	-	2,615
Activos por impuestos diferidos (d)	-	109,171	109,171
Total activos no corrientes	1,171,479	(52,711)	1,118,768
Total activos	3,300,312	(111,514)	3,188,798
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,264,539	(7,461)	1,257,078
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,370	-	1,370
Pasivos por impuestos corrientes	51,394	-	51,394
Total pasivos corrientes	1,317,303	(7,461)	1,309,842

**Organización Ecuatoriana de Televisión ORTEL S.A.**  
**Notas a los Estados financieros**  
**Años Terminados 2011 y 2012**

<b>Pasivos no corrientes</b>				
Obligación por beneficios definidos	(c)	212,982	(9,364)	<b>203,618</b>
Pasivos por impuestos diferidos	(d)	-	25,207	<b>25,207</b>
Total pasivos no corrientes		212,982	15,843	<b>228,825</b>
Total pasivos		1,530,285	8,382	<b>1,538,667</b>
<b>Patrimonio:</b>				
Capital pagado		280,000	-	<b>280,000</b>
Reserva legal		18,040	-	<b>18,040</b>
Reserva facultativa		347,397	-	<b>347,397</b>
Utilidades retenidas:				
Ajuste de primera adopción de NIIF para las PYMES		-	(119,896)	<b>(119,896)</b>
Utilidades acumuladas		1,124,590	-	<b>1,124,590</b>
Total patrimonio		1,770,027	(119,896)	<b>1,650,131</b>
Total pasivos y patrimonio		3,37,397	(111,514)	<b>3,188,798</b>

Ref.	31 de Diciembre del 2011 Según NEC	Ajustes	31 de Diciembre del 2011 Según NIIF
	<i>(US Dólares)</i>		

**Activos**

**Activos corrientes:**

Efectivo en caja y bancos		72,376	-	<b>72,376</b>
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		1,036,444	(13,661)	<b>1,022,783</b>
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		1,718,566	-	<b>1,718,566</b>
Total activos corrientes		2,827,386	(13,661)	<b>2,813,725</b>

**Activos no corrientes:**

Propiedades y equipos, neto	(a)	1,015,682	183,650	<b>1,199,332</b>
Depósitos en garantía		2,860	-	<b>2,860</b>
Activos por impuestos diferidos	(d)	-	17,165	<b>17,165</b>
Total activos no corrientes		1,018,542	200,815	<b>1,219,357</b>
Total activos		3,845,928	187,154	<b>4,033,082</b>

**Pasivos y patrimonio**

**Pasivos corrientes:**

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		1,515,415	(7,461)	<b>1,507,954</b>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		1,370	-	<b>1,370</b>
Pasivos por impuestos corrientes		141,548	-	<b>141,548</b>
Total pasivos corrientes		1,658,333	(7,461)	<b>1,650,872</b>

**Pasivos no corrientes**

Obligación por beneficios definidos	(c)	253,901	-	<b>253,901</b>
Pasivos por impuestos diferidos	(d)	-	16,863	<b>16,863</b>

**Organización Ecuatoriana de Televisión ORTEL S.A.**  
**Notas a los Estados financieros**  
**Años Terminados 2011 y 2012**

Total pasivos no corrientes	253,901	16,863	<b>270,764</b>
Total pasivos	1,912,234	9,402	<b>1,921,636</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital pagado	280,000	-	<b>280,000</b>
Reserva legal	18,040	-	<b>18,040</b>
Reserva facultativa	347,397	-	<b>347,397</b>
Utilidades retenidas:			
Ajuste de primera adopción de NIIF para las PYMES	-	(119,896)	<b>(119,896)</b>
Utilidades acumuladas	1,288,257	297,648	<b>1,585,905</b>
Total patrimonio	1,933,694	177,752	<b>2,111,446</b>
Total pasivos y patrimonio	3,845,928	187,154	<b>4,033,082</b>

	Ref.	31 de Diciembre del 2011			31 de Diciembre del 2011
		Según NEC	Reclasi- ficaciones	Ajustes	Según NIIF
<i>(US Dólares)</i>					
Ingresos por servicios		4,692,360	-	-	4,692,360
Costo por servicios		(1,150,281)	-	-	(1,150,281)
Utilidad bruta		3,542,079	-	-	3,542,079
Gastos de ventas	(a)(b)(c)	(2,156,696)	-	304,922	(1,851,774)
Gastos de administración	(a)(b)(c)	(1,095,867)	(45,571)	76,387	(1,065,051)
Otros ingresos, neto		14,290	-	-	14,290
Utilidad antes de impuesto a la renta		303,806	(45,571)	381,309	639,544
Provisión para participación de trabajadores		(45,571)	45,571	-	-
Impuesto a la renta	(d)	(94,567)	-	(83,662)	(178,229)
Utilidad neta del año		163,668	-	297,647	461,315
Total resultado integral del año		163,668	-	297,647	461,315

**Organización Ecuatoriana de Televisión ORTEL S.A.**  
**Notas a los Estados financieros**  
**Años Terminados 2011 y 2012**

**Conciliación del Patrimonio al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011**

Ref.	Período de Transición año 2011	
	1 de Enero	31 de Diciembre
	(US Dólares)	
<b>Patrimonio de acuerdo a NEC</b>	1,770,027	1,933,694
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Cambios de vida útil de equipos	(a) 160,840	183,620
Amortización de gasto de publicidad y comisiones	(b) (304,922)	-
Disminución de la obligación por beneficios definidos	(c) 9,364	-
Reconocimiento de impuestos diferidos	(d) 83,964	302
Corrección de errores:		
Baja de cuentas por cobrar antiguas	(58,804)	(13,661)
Baja de propiedades y equipos	(17,799)	30
Baja de cuentas por pagar antiguas	7,461	7,461
<b>Total ajustes</b>	(119,896)	177,752
<b>Patrimonio de acuerdo a NIIF</b>	1,650,131	2,111,446

La conciliación del patrimonio al 1 de Enero del 2011 fue aprobada por la Junta General de Accionista el 25 de Noviembre del 2011 y será ratificada por la Junta General de Accionista, cuando apruebe los estados financieros del 2012 bajo NIIF para las PYMES.

**Notas a la Conciliación del Estado de Situación Financiera al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011 y Resultado Integral al 31 de Diciembre del 2011.**

*a) Cambios de Vida Útil de las Propiedades y Equipos*

La depreciación estaba influenciada por disposiciones tributarias, pero según las NIIF refleja una estimación razonable de la vida útil de los activos. Los ajustes retrospectivamente por la revisión y determinación de las nuevas vidas remanente, han aumentado los saldos de propiedades y equipos y un aumento en las utilidades retenidas en US\$160,840 y US\$183,620 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011, respectivamente.

*b) Amortización de Gastos de Publicidad y Comisiones*

Bajo NEC, los cargos diferidos eran amortizados por la Compañía de acuerdo con el método de línea recta en un período de 3 años. Con la aplicación de las NIIF para las PYMES, estos cargos diferidos no representan ningún beneficio económico futuro que se han atribuido al mismo y fluyan a la Compañía. Los efectos de este cambio originó una disminución en los saldos de cargos diferidos y una disminución en las utilidades retenidas por US\$304,922 al 1 de Enero del 2011.

*c) Disminución de la Obligación por Beneficios Definidos*

Las NIIF requieren el reconocimiento de estas provisiones por el monto total del valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente. Los efectos de este cambio fueron una disminución en el saldo de obligación de beneficios definidos y un aumento en las utilidades retenidas por US\$9,364 al 1 de Enero del 2011.

*d) Reconocimiento de Impuesto Diferido*

Las normas contables ecuatorianas establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias y no requieren que los estados financieros incluyan el registro de un activo o pasivo por impuestos diferidos, sobre las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Las NIIF para las PYMES adicionalmente al registro del impuesto a la renta corriente requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del pasivo basado en el estado de situación financiera que está orientada al cálculo de las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF para las PYMES, han originado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos y pasivos por impuestos diferidos.

Los efectos fueron el registro de activo por impuestos diferidos y un aumento en las utilidades retenidas por US\$83,964 y US\$302 al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2011, respectivamente.

El efecto de la aplicación de las NIIF para las PYMES implica el registro de un débito por US\$83,662 al gasto de impuesto diferido en el año 2011.

**Estado de Flujos de Efectivo por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011**

En adición a las diferencias descritas en el párrafo anterior, no existen otras diferencias significativas entre el estado de flujo de efectivo presentado según las NIIF para las PYMES y el presentado según las NEC.

**4. Efectivo en Caja y Bancos**

Efectivo en caja y bancos se formaban de la siguiente manera:

	<b>31 de Diciembre 2012</b>	<b>2011</b>	<b>1 de Enero 2011</b>
		<i>(US Dólares)</i>	
		<b>(Reexpresado Nota 3)</b>	
Caja	<b>1,440</b>	1,100	1,050
Bancos	<b>564,552</b>	71,276	489,027
	<b>565,992</b>	72,376	490,077

**Organización Ecuatoriana de Televisión ORTEL S.A.**  
**Notas a los Estados financieros**  
**Años Terminados 2011 y 2012**

## 5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	<b>31 de Diciembre 2012</b>	<b>2011</b>	<b>1 de Enero 2011</b>
	<i>(US Dólares)</i>		
	<b>(Reexpresado Nota 3)</b>		
Deudores comerciales:			
Clientes	<b>796,184</b>	1,031,737	632,305
Provisión para cuentas dudosas	<b>(30,500)</b>	(15,000)	-
Subtotal	<b>765,684</b>	1,016,737	632,305
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipo a proveedores	<b>8,869</b>	565	6,136
Préstamos empleados	<b>7,831</b>	5,481	7,269
Total	<b>782,384</b>	1,022,783	645,710

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de auspicio de publicidad y cuñas, con plazo de hasta 45 días y sin interés.

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

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	<b>(15,000)</b>	-
Provisión con cargo a resultados	<b>(15,500)</b>	(15,000)
Saldo al final del año	<b>(30,500)</b>	(15,000)

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	<b>31 de Diciembre 2012</b>	<b>2011</b>	<b>1 de Enero 2011</b>
	<i>(US Dólares)</i>		
	<b>(Reexpresado Nota 3)</b>		
Por vencer	<b>1,246,184</b>	895,352	632,305
Vencidos:			
1 - 30	-	136,385	-
	<b>1,246,184</b>	1,031,737	632,305

**Organización Ecuatoriana de Televisión ORTEL S.A.**  
**Notas a los Estados financieros**  
**Años Terminados 2011 y 2012**

## 6. Partes Relacionadas

### Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

Las cuentas por cobrar con compañías relacionadas, consistían de lo siguiente:

			31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
Naturaleza de la Relación	País		<i>(US Dólares)</i>		
<b>(Reexpresado Nota 3)</b>					
Por cobrar:					
Telecuatro Guayaquil C. A.	Relacionada	Ecuador	<b>1,106,533</b>	1,718,566	934,242
Tesatel Transmisiones Ecuatorianas por Satélite Cía. Ltda.	Relacionada	Ecuador	<b>6,184</b>	-	-
Radio Difusora Kashmir del Ecuador S.A.	Relacionada	Ecuador	<b>11,100</b>	-	-
			<b>1,123,817</b>	1,718,566	934,242
Por pagar:					
Central de Radios y Tv Ecuador CENTRADEC S.A.	Relacionada	Ecuador	<b>1,370</b>	1,370	1,370
			<b>1,370</b>	1,370	1,370

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan principalmente préstamos por US\$656,533 (US\$1,600,000 en el 2011) sin fecha específica de vencimiento y no devengan interés y pagos efectuados por la Compañía por cuenta de las compañías relacionadas por US\$17,284 (US\$118,566 en el 2011).

Durante los años 2012 y 2011, la Compañía no realizó transacciones comerciales con partes relacionadas.

### Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía ORGANIZACIÓN ECUATORIANA DE TELEVISIÓN ORTEL S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2012 y 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

### Remuneraciones y Compensaciones de la Gerencia Clave

El personal clave de la gerencia de la Compañía incluye la Presidencia Ejecutiva y su staff de directores y gerentes. Durante los años 2012 y 2011, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, otras bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía. Se presentan como sigue:

**Organización Ecuatoriana de Televisión ORTEL S.A.**  
**Notas a los Estados financieros**  
**Años Terminados 2011 y 2012**

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
	<b>(Reexpresado Nota 3)</b>	
Sueldos fijos y comisiones	<b>33,600</b>	30,725
Sueldos adicionales	<b>26,901</b>	18,266
Beneficios sociales	<b>6,404</b>	5,892
	<b>66,905</b>	54,883

## 7. Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Terrenos	Torres y Sistema de Antena	Muebles y Enseres y Equipos	Vehículos	Importaciones en Tránsito	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
	<i>(US Dólares)</i>							
Saldos al 1 de Enero del 2011	3,568	707,045	896,375	109,607	240,620	1,957,215	(950,233)	1,006,982
Adiciones	-	-	292,966	-	8,368	301,334	(108,984)	192,350
Transferencia	-	-	240,620	-	(240,620)	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	3,568	707,045	1,429,961	109,607	8,368	2,258,549	(1,059,217)	1,199,332
Adiciones	-	-	<b>309,574</b>	<b>1,661</b>	-	<b>311,235</b>	<b>(153,367)</b>	<b>157,868</b>
Transferencia	-	-	<b>8,368</b>	-	<b>(8,368)</b>	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	3,568	707,045	<b>1,747,903</b>	<b>111,268</b>	-	<b>2,569,784</b>	<b>(1,212,584)</b>	<b>1,357,200</b>

## 8. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	<b>(Reexpresado Nota 3)</b>		
Proveedores	<b>867,887</b>	1,351,481	1,152,180
Anticipos de clientes	-	25,085	1,154
Beneficios sociales	<b>70,473</b>	59,874	46,717
Participación de trabajadores	<b>54,457</b>	45,571	37,583
Otras	<b>29,866</b>	25,943	19,444
	<b>1,022,683</b>	1,507,954	1,257,078

**Organización Ecuatoriana de Televisión ORTEL S.A.**  
**Notas a los Estados financieros**  
**Años Terminados 2011 y 2012**

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por compras de bienes y servicios con plazo de 60 días y sin interés.

Los movimientos de las cuentas beneficios sociales y participación de trabajadores por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

**8. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar (continuación)**

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldos al 1 de Enero del 2011, (Reexpresado Nota 3)	46,717	37,583
Provisiones	178,435	45,571
Pagos	(165,278)	(37,583)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011, (Reexpresado Nota 3)	59,874	45,571
Provisiones	<b>219,468</b>	<b>54,457</b>
Pagos	<b>(208,869)</b>	<b>(45,571)</b>
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	<b>70,473</b>	<b>54,457</b>

**9. Impuestos**

**Activos y Pasivos por Impuesto Corriente**

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	(Reexpresado Nota 3)		
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar	<b>20,905</b>	44,149	36,110
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	<b>94,575</b>	93,148	12,237
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<b>5,506</b>	4,251	3,047
	<b>120,986</b>	141,548	51,394

**Organización Ecuatoriana de Televisión ORTEL S.A.**  
**Notas a los Estados financieros**  
**Años Terminados 2011 y 2012**

Los movimientos de la cuenta “impuesto a la renta por pagar” por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	<b>44,149</b>	36,110
Provisión con cargo a resultados	<b>65,729</b>	94,567
Pagos	<b>(88,973)</b>	(86,528)
Saldo al final del año	<b>20,905</b>	44,149

### **Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados**

El gasto por impuesto a la renta consistía de lo siguiente:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
	<b>(Reexpresado Nota 3)</b>	
Gasto del impuesto corriente	<b>65,729</b>	94,567
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	-	83,662
	<b>65,729</b>	178,229

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
	<b>(Reexpresado Nota 3)</b>	
Utilidad antes de impuesto a la renta	<b>308,591</b>	258,235
<b>Más (menos) partidas de conciliación:</b>		
Gastos no deducibles	<b>88,798</b>	135,794
Disminución por pago a trabajadores, con discapacidad	<b>(24,652)</b>	-
Utilidad gravable	<b>372,737</b>	394,029
Utilidad a reinvertir	<b>200,000</b>	-
Tasa de impuesto	<b>13%</b>	-

**Organización Ecuatoriana de Televisión ORTEL S.A.**  
**Notas a los Estados financieros**  
**Años Terminados 2011 y 2012**

	<b>26,000</b>	-
Utilidades que no se reinvierten	<b>172,737</b>	394,029
Tasa de impuesto	<b>23%</b>	24%
	<b>39,724</b>	94,567
Impuesto a la renta causado	<b>65,729</b>	94,567
Retenciones en la fuente	<b>(44,824)</b>	(50,418)
Impuesto a la renta causado	<b>20,905</b>	44,149

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 23% (24% en el 2011.) En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 13% (14% en el 2011) del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 23% (24% en el 2011) del resto de las utilidades sobre la base imponible. De acuerdo con las reformas tributarias incluidas en el código de producción la tarifa de impuesto a la renta, en el año 2013 en adelante se reduce al 22%.

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá ser cancelado.

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

## **Reformas Tributarias**

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

- . **Cálculo del Impuesto a la Renta**

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

- . **Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

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

**Organización Ecuatoriana de Televisión ORTEL S.A.**  
**Notas a los Estados financieros**  
**Años Terminados 2011 y 2012**

. Impuestos Ambientales

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

. Impuestos a la Salida de Divisas (ISD)

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

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

### Saldos del Impuesto a la Renta Diferido

Los movimientos por impuestos a la renta diferidos fueron como sigue:

		Cargo (abono)	Cargo (abono)	
	1 de Enero del	al Estado de	31 de Diciembre	al Estado de
	2011	Resultados	del 2011	Resultados
				31 de
				Diciembre
				del 2012
<i>(US Dólares)</i>				
Activo por impuesto diferido:				
Provisión para cuentas dudosas	14,701	(14,701)	-	-
Reversión gasto de publicidad	76,230	(76,230)	-	-
Obligación por beneficios definidos	13,790	119	13,909	<b>13,909</b>
Baja de equipos	4,450	(1,194)	3,256	<b>3,256</b>
Subtotal	109,171	(92,006)	17,165	<b>17,165</b>
Pasivo por impuesto diferido:				
Cambio de vida útil de equipos	(23,342)	6,479	(16,863)	<b>(16,863)</b>
Bajas de cuentas por pagar antiguas	(1,865)	1,865	-	-
Subtotal	(25,207)	8,344	(16,863)	<b>(16,863)</b>
	83,964	(83,662)	302	<b>302</b>

**Organización Ecuatoriana de Televisión ORTEL S.A.**  
**Notas a los Estados financieros**  
**Años Terminados 2011 y 2012**

**Tasa Efectiva**

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	<b>308,591</b>	258,235
Impuesto a la renta corriente	<b>65,729</b>	94,567
Tasa efectiva de impuesto	<b>21.30%</b>	36.62%

**10. Obligación por Beneficios Definidos**

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	<b>31 de Diciembre</b>	<b>1 de Enero</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>
	<i>(US Dólares)</i>		
	<b>(Reexpresado Nota 3)</b>		
Jubilación patronal - beneficios post empleo	<b>256,104</b>	196,936	163,466
Bonificación por desahucio – beneficios por terminación	<b>77,614</b>	56,965	40,152
	<b>333,718</b>	253,901	203,618

**Jubilación Patronal – Beneficio Post Empleo**

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	<b>196,936</b>	163,466
Costo de los servicios del período corriente	<b>37,845</b>	31,3479
Costo por intereses	<b>13,786</b>	11,443
Ganancias (pérdidas) actuariales	<b>17,330</b>	11,049
Pagos	<b>(9,793)</b>	(20,369)
Saldo al fin del año	<b>256,104</b>	196,936

### **Bonificación por Desahucio – Beneficio por Terminación**

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	<b>56,965</b>	40,152
Costo de los servicios del período corriente	<b>8,903</b>	37,030
Costo por intereses	<b>3,131</b>	2,811
Ganancias (pérdidas) actuariales	<b>10,253</b>	(1,749)
Reversión de reservas	<b>(1,638)</b>	-
Beneficios pagados	-	(21,279)
Saldo al fin del año	<b>77,614</b>	56,965

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por un actuario independiente.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos fueron los siguientes:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
		<b>(Reexpresado Nota 3)</b>
Costo actual del servicio	<b>46,748</b>	68,377
Intereses sobre la obligación	<b>16,917</b>	14,260
Ganancias actuariales	<b>27,583</b>	9,300
	<b>91,248</b>	91,937

## **11. Instrumentos Financieros**

### **Gestión de Riesgos Financieros**

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

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

---

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

### *Riesgo de Mercado*

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: El riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos.

#### *a) Riesgo de Tasa de Interés*

Al 31 de Diciembre del 2012, la Compañía no mantenía financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

#### *b) Riesgo de Tipo de Cambio*

El riesgo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

### *Riesgo de Crédito*

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

### *Riesgo de Liquidez*

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo

---

## 12. Patrimonio

### *Capital Pagado*

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, el capital pagado consiste de 7.000,000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$0.04.

### *Utilidades Retenidas*

Al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2011, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas de US\$119,896 y US\$177,752 resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES.

## 13. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	2012	2011
	(US Dólares)	
	(Reexpresado Nota 3)	
Comisiones	1,033,443	1,595,345
Sueldos y beneficios	196,023	142,929
Promoción y publicidad	16,000	24,530
Arriendos	41,273	39,407
Mantenimientos y reparaciones	7,339	11,320
Movilización	4,506	4,074
Gasolina Vehículo	1,354	2,487
Otros	200,798	31,682
	<b>1,500,736</b>	<b>1,851,774</b>

## 14. Gastos de Administración

Los gastos administrativos consisten de lo siguiente:

2012	2011
(US Dólares)	
(Reexpresado Nota 3)	

---

**Organización Ecuatoriana de Televisión ORTEL S.A.**  
**Notas a los Estados financieros**  
**Años Terminados 2011 y 2012**

Sueldos y beneficios	<b>560,635</b>	410,105
Depreciación	<b>153,367</b>	109,138
Arriendo	<b>111,145</b>	98,875
Mantenimientos y reparaciones	<b>75,747</b>	31,857
Jubilación patronal y desahucio	<b>71,479</b>	68,768
Participación de trabajadores	<b>54,457</b>	45,571
Servicios básicos	<b>47,000</b>	46,866
Guardianía	<b>31,223</b>	23,308
Repuestos y accesorios	<b>17,686</b>	19,070
Otros	<b>322,702</b>	211,493
	<b>1,445,441</b>	1,065,051

**15. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa**

Entre el 31 de Diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (2 de Mayo del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



-----  
**C.P.A. Mónica Salguero Padilla**

**Contadora ORTEL S.A.**