



Miembro de



MEMBER OF THE  
FORUM OF FIRMS

CABLEVISION S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

RUC: 0990581827001



**ECUADOR**

Miembro de



**Latinoamérica**



MEMBER OF THE

**FORUM OF FIRMS**

**CABLEVISION S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

**RUC: 0990581827001**

## **INDICE**

- Informe de los auditores independientes
- Estados de situación financiera
- Estados de resultados integrales
- Estados de cambios en el patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Notas explicativas de los estados financieros

### **Abreviaturas usadas:**

- |                  |   |                                                                                    |
|------------------|---|------------------------------------------------------------------------------------|
| US\$             | - | Dólares estadounidenses                                                            |
| IVA              | - | Impuesto al Valor Agregado                                                         |
| Compañía         | - | CABLEVISION S.A.                                                                   |
| NIIF para PYMES  | - | Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas |
| Superintendencia | - | Superintendencia de Compañías                                                      |
| SRI              | - | Servicio de Rentas Internas                                                        |



Miembro de



MEMBER OF THE  
FORUM OF FIRMS

Oficina Guayaquil: Urdesa Norte Calle Segunda # 203 entre Av. 2da. y Av. 3ra.  
PBX: (593 4) 2381078 / 6001781 / 2381596 / 2381623 • Fax: (593 4) 2889323 • Apartado Postal 09-01-9431  
SMS Latinoamérica Buenos Aires / Argentina: Bernardo de Irigoyen 972 - Piso 7  
Teléfono: (54 11) 5275-8000 / Fax: (54 11) 4362-4406  
www.smsecuador.ec • www.smslatam.com • info@smsecuador.ec

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del  
Directorio y Accionistas de

### CABLEVISION S.A.

Guayaquil, 15 de agosto de 2014

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

### Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de CABLEVISION S.A. es responsable de la preparación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES), y de control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

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

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



Miembro de



MEMBER OF THE  
FORUM OF FIRMS

A los miembros del  
Directorio y Accionistas de  
**CABLEVISION S.A.**  
Guayaquil, 15 de agosto de 2014.

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

#### **Bases para calificar la opinión**

4. Al 31 de diciembre del 2012 se encuentra en proceso la instrumentación de un contrato que establezca la relación comercial con la compañía relacionada propietaria del terreno y edificio donde opera la Compañía (Inmobiliaria Predial de la Península S.A.) y sobre el cual se han realizado importantes mejoras. A la fecha de emisión de este informe dicho proceso no ha concluido por lo tanto no disponemos de elementos de juicio suficientes para determinar los eventuales efectos y/o contingencias legales o fiscales que podrían derivarse como resultado de este asunto.

#### **Opinión calificada**

5. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el numeral 4 anterior, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de CABLEVISION S.A. al 31 de diciembre de 2012, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES).

#### **Párrafo de énfasis**

6. Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 3 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2012 CABLEVISION S.A. adoptó por primera vez la Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES), cuyos efectos se detallan en la indicada Nota. Las cifras al inicio y final del año 2011 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

**SMS Auditores del Ecuador Cía. Ltda.**

No. de Registro en  
la Superintendencia  
de Compañías: 615

Fabián Delgado Loo  
Socio  
Registro # 0.17679

CABLEVISION S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2012 y 1 de enero y 31 de diciembre de 2011  
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Notas	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011	1 de enero 2011	Pasivo y Patrimonio	Notas	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011	1 de enero 2011
Activo corriente									
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	30,451	31,190	20,283	Pasivo corriente	10	372,951	621,340	493,740
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7.1	758,745	485,338	460,328	Cuentas por pagar		685,775	157,220	97,943
Cuentas por cobrar no comerciales	7.2	201,981	1,642	5,962	Otros cuentas por pagar	11	156,150	112,065	187,009
Compañías y partes relacionadas	15	65,609	1,722	1,722	Pasivos acumulados	13	166,365	170,207	300,350
Impuestos y retenciones por cobrar	13	208,305	225,602	145,978	Impuestos y retenciones por pagar	15	362,530*	1,168,532	612,982
Otros activos corrientes		23,726	31,057	15,239	Compañías y partes relacionadas		1,783,771	2,229,364	1,692,024
Total activo corriente		1,288,817	776,551	649,512	Total pasivo corriente		1,795,783	439,696	376,843
Activo no corriente					Pasivo no corriente		1,234,556	-	-
Propiedad y equipo, neto	8	1,338,255	1,419,492	1,440,424	Compañías y partes relacionadas	15	561,227	439,696	376,843
Propiedades de inversión	9	58,802	70,307	70,307	Reserva para jubilación patronal y desahucio	16	-	-	-
Inversiones		646	646	646	Total pasivo no corriente		(853,034)	(402,064)	92,022
Total activo no corriente		1,397,703	1,490,445	1,511,377	Patrimonio (Véase estado adjunto)		2,686,520	2,266,996	2,160,889
Total activo		2,686,520	2,266,996	2,160,889	Total pasivo y patrimonio		2,686,520	2,266,996	2,160,889

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

  
Sr. José Quiroz Morán  
Gerente General

  
CPA. Martha Reyes  
Contadora General

CABLEVISION S.A.  
 ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Servicios de publicidad y otros	19	3,469,538	3,129,186
Costo de operación	20	(2,557,675)	(2,357,081)
Utilidad bruta		911,863	772,105
Gastos de venta y administración	21	(1,216,228)	(1,146,903)
Pérdida operativa		(304,365)	(374,798)
Gastos bancarios y financieros	22	(17,302)	(4,259)
Otros gastos no operacionales		(63,356)	(82,309)
Pérdida antes de impuesto a la renta		(385,023)	(461,366)
Gasto por impuesto a la renta	14	(31,125)	(32,720)
Resultado integral del año		<u>(416,148)</u>	<u>(494,086)</u>

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

  
 Sr. José Quiroz Morán  
 Gerente General

  
 CPA. Martha Reyes  
 Contadora General

CABLEVISION S.A.  
 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva de Capital	Resultados acumulados		
				Por aplicación primera vez de las NIIF	Pérdidas acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero de 2011	8,000	1,242,610	85,561	(1,229,467)	(14,682)	92,022
Resultado integral del año	-	-	-	-	(494,086)	(494,086)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	8,000	1,242,610	85,561	(1,229,467)	(508,768)	(402,064)
Revalúo de propiedades de inversión	-	-	(11,505)	-	-	(11,505)
Ajuste pago de intereses año 2012	-	-	-	-	(23,317)	(23,317)
Resultado integral del año	-	-	-	-	(416,148)	(416,148)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	8,000	1,242,610	74,056	(1,229,467)	(948,233)	(853,034)

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

  
 Sr. José Quiroz Morán  
 Gerente General

  
 CPA. Martha Reyes  
 Contadora General

CABLEVISION S.A.  
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2012	2011
<u>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</u>			
Recibido de clientes		3,189,393	3,104,176
Pagado a proveedores y empleados		(3,978,204)	(3,451,328)
Otros (pagos) cobros		(385,630)	450,817
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación		<u>(1,174,441)</u>	<u>103,665</u>
<u>Flujos de efectivo en actividades de inversión:</u>			
Adquisición de propiedades, neto	8	<u>(37,536)</u>	<u>(92,758)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(37,536)</u>	<u>(92,758)</u>
<u>Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:</u>			
Incremento de cuentas por pagar compañías relacionadas		1,028,596	-
Pago de impuestos de años anteriores		(23,317)	-
Aumento en otras cuentas por pagar no corriente		205,959	-
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>1,211,238</u>	<u>-</u>
<u>Efectivo y equivalente de efectivo</u>			
(Disminución) aumento neto del efectivo		(739)	10,907
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		31,190	20,283
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>30,451</u>	<u>31,190</u>

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

  
 Sr. José Quiroz Morán  
 Gerente General

  
 CPA. Martha Reyes  
 Contadora General

CABLEVISION S.A.  
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL  
 CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2012	2011
Resultado integral del año		(416,148)	(494,086)
Más/menos: cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación del año neta	8	118,773	113,690
Provisión para cuentas incobrables	7	6,738	-
Provisión para jubilación patronal	16	84,340	47,786
Provisión para desahucio	16	37,191	15,067
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales, neto		(280,145)	(25,010)
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas		(63,887)	-
Cuentas por cobrar no comerciales, neto		(200,339)	4,320
Impuestos y retenciones por cobrar		17,297	(79,624)
Otros activos corrientes		7,332	(15,818)
Cuentas por pagar		(248,389)	127,600
Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas		(805,998)	555,550
Pasivos acumulados		44,085	(74,944)
Impuestos y retenciones por pagar		(3,842)	(130,143)
Otros pasivos corrientes		528,551	59,277
		<u>(1,174,441)</u>	<u>103,665</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación		<u>(1,174,441)</u>	<u>103,665</u>

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



Sr. José Quiroz Morán  
Gerente General



CPA. Martha Reyes  
Contadora General

**CABLEVISION S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

**Entidad**

CABLEVISION S.A. fue constituida mediante escritura el 24 de marzo de 1981, e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de abril de 1982 y tiene su domicilio en el Cantón Guayaquil.

La Compañía está autorizada por el Consejo Nacional de Radiodifusión y Televisión (CONARTEL) a operar sistemas de televisión codificada, que le permite prestar los servicios de audio y video por suscripción, utilizar frecuencias por tramos de enlaces radioeléctricos. La señal sale en Guayaquil y Quito a través de los canales CN3 (cablenoticias) y CD7 (cabledeportes). La estación de transmisión está en la ciudad de Guayaquil en donde se procesan las señales de su propia generación o recepción de satélites o microondas y son enviadas a las operadoras TEVECABLE S. A. y SATELCOM S. A. las que mantienen la red de distribución por líneas físicas o estructura de cables, las que se encargan de la tarificación y control de los servicios prestados a los abonados.

**Primeros estados financieros con arreglos a NIIF para PYMES**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011, que corresponden a los primeros estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES) de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de la Administración de la Compañía, posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

**2.1 Base de Preparación**

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 y 2011 constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES) emitidas por el IASB (Internacional Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Para todos los períodos anteriores y hasta el 31 de diciembre de 2011 inclusive, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las exenciones adoptadas para la transición de las NIIF se detallan en la Nota 3. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del período 2012.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 5 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros.

## 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

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

### 2.2. Moneda funcional y moneda de presentación

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

### 2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

### 2.4. Activos y pasivos financieros

#### 2.4.1 Clasificación

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

Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

#### a) *Cuentas por cobrar comerciales*

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales de la Compañía comprenden principalmente las partidas del balance de "clientes de publicidad".

#### b) *Cuentas por pagar*

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de operación. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

#### 2.4.2 Reconocimiento, medición inicial y posterior

##### a) Reconocimiento

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

##### b) Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con

## 2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

### c) Medición posterior

- i. Cuentas por cobrar: Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales.
- ii. Cuentas por pagar: Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

### 2.4.3. Baja de activos y pasivos financieros

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

### 2.4.4. Compensación de instrumentos financieros

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

### 2.5. Cuentas por cobrar comerciales

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

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

### 2.6. Propiedad y equipo

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

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

## 2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

que causa la pérdida), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Los criterios que utiliza la Compañía para determinar si existe una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera el obligado; o,
- Cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlaciona con impagos.

Para la categoría de cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora mediante los criterios antes mencionados para ajustar estas cuentas a su importe recuperable, además de tener como parámetro lo indicado bajo la normativa tributaria vigente. El importe en libros del activo se reduce y el importe de las pérdidas se reconoce en la cuenta de resultados.

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

La Compañía, considerando lo anteriormente mencionado, realizó los análisis pertinentes de todos sus activos financieros significativos. Ver nota 7.

### 2.8.2. Deterioro de activos no financieros (Propiedad y equipo)

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

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

### 2.9. Cuentas por pagar

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

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

## 2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

### 2.10. Impuestos corrientes y diferidos

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

#### Impuesto corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% 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.

#### Impuesto diferido

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

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

- Cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de una plusvalía, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;
- Con respecto a las diferencias temporarias imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reversen en el futuro cercano.

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

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

## 2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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

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

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

### 2.11. Beneficio a los empleados

#### 2.11.1. Pasivos acumulados

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

- i. Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Compañía: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a la política internas establecidas por la Compañía.
- ii. Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

#### 2.11.2. Beneficios de largo plazo

##### Reserva para jubilación patronal y desahucio

El costo de estos beneficios definidos establecidos por la leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés del 8,68%. Esta tasa de interés se determina utilizando la tasa de bonos del Gobierno publicados por el Banco Central que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, año de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan al patrimonio neto en el otro resultado integral en el período en el que surgen.

## **2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

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

### **2.12. Participación de los trabajadores en las utilidades**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Debido que la Compañía obtuvo pérdida no se realizó la provisión de dicho pasivo durante los años 2012 y 2011.

### **2.13. Provisión corriente**

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

### **2.14. Reconocimiento de ingresos y gastos**

#### **2.14.1. Ingresos relacionados con la operación**

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por las publicidades otorgadas, netos de descuentos, devoluciones y delimpuesto sobre el valor añadido.

Los ingresos ordinarios se reconocen en los resultados cuando, el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro y cuando se alcancen determinadas condiciones.

#### **2.14.2. Gastos**

Se reconocen por el método del devengado.

## **3. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS (NIIF PARA PYMES)**

### **3.1. Base de la transición a las NIIF para PYMES**

#### **Aplicación a las NIIF para PYMES**

La Resolución de la Superintendencia de Compañías, No.SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 del 12 de enero de 2011, establece, entre otros temas, que las entidades que posean activos totales inferiores a US\$4,000,000; que registren un valor bruto de ventas anuales inferior a US\$5,000,000; y, tengan menos de 200 trabajadores, tomando como base los estados financieros del ejercicio económico anterior al periodo de transición (periodo de transición: año 2011), serán calificadas como PYMES y por lo tanto aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), emitida por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), por sus siglas en inglés.

CABLEVISION S.A., pertenece al tercer grupo de implantación de NIIF, de acuerdo con la resolución No.08.G.DSG.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre de 2008, en consecuencia debe preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF para PYMES

### 3. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS (NIIF PARA PYMES)

(Continuación)

en el año 2012, por el cual, los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Hasta el año terminado en el 2011 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2011 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2012.

La fecha de inicio del período de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2011. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF para PYMES a dicha fecha.

Estos estados financieros han sido preparados considerando la NIIF para PYMES vigente hasta el 31 de diciembre de 2012.

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

#### 3.3. Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del Patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011
- Conciliación del estado de resultado integral por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011

##### 3.3.1. Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>31 de diciembre 2011</u>	<u>1 de enero 2011</u>
Total patrimonio según NEC	1,021,853	1,321,489
Bajas de cuentas por cobrar (i)	(4,469)	(283,807)
Ajuste de impuestos (ii)	(33,062)	41,846
Propiedad y equipo (iii)	39,132	(995,017)
Baja de cuentas por pagar (iv)	(44,221)	114,867
Ajuste por provisión de jubilación patronal y desahucio (v)	(62,853)	(107,356)
Beneficios sociales (vi)	(53,695)	-
Provisión de cuentas incobrables (vii)	(35,282)	-
Subtotal	(194,450)	(1,229,467)
Efecto de transición al 1 de enero de 2011	<u>(1,229,467)</u>	<u>(1,229,467)</u>
Total patrimonio según NIIF	<u>(402,064)</u>	<u>92,022</u>

**3. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS (NIIF PARA PYMES)**  
(Continuación)

**3.3.2 Conciliación del estado de resultado integral**

Conceptos	31 de diciembre 2011
Utilidad neta según NEC	(299,636)
Bajas de cuentas por cobrar (i)	(4,469)
Ajuste de impuestos (ii)	(33,062)
Propiedad y equipo (iii)	39,132
Baja de cuentas por pagar (iv)	(44,221)
Ajuste por provisión de jubilación patronal y desahucio (v)	(62,853)
Beneficios sociales (vi)	(53,695)
Provisión de cuentas incobrables (vii)	(35,282)
Efecto de la transición de las NIIF	(194,450)
Pérdida neta según NIIF	<u>(494,086)</u>

**(i) Bajas de cuentas incobrables**

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía realizó un ajuste a sus cuentas de dudoso cobro.

**(ii) Ajuste de impuestos**

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la compañía realizó ajustes al crédito tributario, al anticipo pagado, a los intereses por mora registrados como activo.

Adicionalmente se realizó el reconocimiento del gasto del impuesto a la renta de los periodos 2012 y 2011.

**(iii) Propiedad y equipo**

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía optó por registrar el valor del avalúo de un perito como costo atribuido para todos los activos al inicio del periodo de transición a NIIF, lo cual tiene efectos en el cálculo del valor de la propiedad y equipo y la depreciación de la misma.

**(iv) Baja de cuentas por pagar**

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía realizó un ajuste a sus cuentas por pagar proveedores, IESS y empleados.

**(v) Ajuste por provisión de jubilación patronal y desahucio**

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía aplicó la exención de beneficios a empleados por reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de la transición a las NIIF. En ese sentido, se determinó el valor de la provisión para cubrir las obligaciones futuras por todos los empleados que laboran para la Compañía bajo el método de unidad de crédito proyectado.

**3. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS (NIIF PARA PYMES)**  
(Continuación)

**(vi) Beneficios sociales**

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía realizó ajustes a los beneficios sociales por ley que se dan a los empleados.

**(vii) Provisión de cuentas incobrables**

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía realizó la provisión para las cuentas de dudoso cobro.

**4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

**4.1. Factores de riesgo financiero**

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

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

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

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

**4.1.1. Riesgo de mercado**

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

**a) Riesgo de precio**

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

#### **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

(Continuación)

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

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con instituciones financieras. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a la Compañía a riesgos de tipo de interés de valor razonable, sin embargo debido a que la Compañía no mantiene obligaciones de deuda a largo plazo con tasa de interés variable la exposición no es significativa.

##### **c) Riesgo de tipo de cambio**

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

#### **4.1.2. Riesgo de liquidez**

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

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

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

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

#### **4.1.3. Riesgos de Crédito**

La Compañía es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles los plazos y condiciones de pago habituales. El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes, incluyendo las cuentas por cobrar comerciales y las transacciones acordadas. El control del riesgo establece la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

#### **4.2. Riesgos de capitalización**

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

### **5. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

#### **5.1. Estimados y criterios contables críticos**

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran

## 5. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

(Continuación)

basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

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

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

### a) *Provisión por deterioro de cuentas por cobrar*

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

### b) *Obligaciones por beneficios por retiros del personal*

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

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes pensión se basan en partes en las condiciones actuales del mercado. Ver Nota 2.11.

## 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Caja	3,000	2,500	2,500
Bancos (i)	27,451	28,690	17,783
	<u>30,451</u>	<u>31,190</u>	<u>20,283</u>

(i) Comprenden saldos en cuentas corrientes y de ahorros en bancos locales.

## 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y NO COMERCIALES

### 7.1 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

(Véase página siguiente)

**7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y NO COMERCIALES**  
(Continuación)

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Cientes de publicidad	699,229	357,913	339,001
Otros	66,254	127,425	121,327
(i) <b>765,483</b>	<b>485,338</b>	<b>460,328</b>	
Provisión para cuentas incobrables	(6,738)	-	-
<b>758,745</b>	<b>485,338</b>	<b>460,328</b>	

(i) El análisis de antigüedad de estas cuentas, es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2012	2011
Por vencer	96,128	-
Vencido:		
1 a 30 días	2,260	16,957
31 a 60 días	17,920	47,415
61 a 90 días	-	-
Más de 90 días	649,175	420,966
<b>765,483</b>	<b>485,338</b>	

**7.2. CUENTAS POR COBRAR NO COMERCIALES**

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
<i>Cuentas por cobrar no comerciales</i>			
Anticipos proveedores locales	190,219	-	4,620
Préstamos y anticipos empleados	11,722	1,642	1,302
Otras	40	-	40
<b>Total</b>	<b>201,981</b>	<b>1,642</b>	<b>5,962</b>

**8. PROPIEDAD Y EQUIPO**

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

**8. PROPIEDAD Y EQUIPO**  
(Continuación)

Termino	Edificios	Instalaciones	Equipo de Computación	Vehículos	Muebles y sillas	Equipos de oficina	Equipos de televisión	Equipos de montaje	Equipos de radio	Otros propiedades	Maquinarías y equipo	Bienes de control	Mejoras de propiedades en terrenos	Total
Cuota a valor razonable:														
Al 31 de diciembre del 2010	976	1,069,831	301,965	115,316	276,709	98,131	2,449,453	399,634	24,454	-	-	-	-	4,867,221
Ajustes HIF	(976)	(1,069,831)	(276,386)	(72,966)	(274,733)	(98,131)	(2,449,453)	(399,634)	(24,454)	141,112	210,372	5,211	1,012,874	(3,426,797)
Al 1 de enero 2011	-	-	25,579	41,360	3,915	-	-	-	-	141,112	210,372	5,211	1,012,874	1,440,424
Adiciones	-	-	-	38,375	-	-	28,662	45,000	-	2,133	(52,772)	5,940	-	117,017
Ajustes HIF	-	-	3,657	(2,150)	23,913	-	-	-	-	-	-	-	-	(19,279)
Al 31 de diciembre 2011	-	-	29,236	77,985	27,829	-	28,662	45,000	-	143,245	157,600	11,151	1,012,874	1,533,182
Adiciones	-	-	16,920	13,259	9,107	2,385	31,748	(6,620)	-	-	-	-	-	73,419
Ventas y bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,820)
Ajustes HIF	-	-	(15,017)	(13,259)	(3,874)	-	-	-	-	189	(5,268)	8,023	-	(29,063)
Al 31 de diciembre 2012	-	-	31,139	77,985	33,865	2,385	60,410	38,180	-	143,434	151,672	19,174	1,012,874	1,526,718
Depreciación:														
Al 31 de diciembre del 2010	-	(56,052)	(149,538)	(113,547)	(164,161)	(69,055)	(1,205,163)	(259,375)	(24,030)	-	-	-	-	(2,431,779)
Ajustes HIF	-	56,052	149,538	113,547	164,161	69,055	1,205,163	259,375	24,030	-	-	-	-	2,431,779
Al 1 de enero 2011	-	-	(4,485)	(13,293)	(965)	-	-	-	-	(13,883)	(60,674)	-	(19,860)	(115,960)
Cargo por depreciación del año	-	-	(4,485)	(13,293)	(965)	-	-	-	-	(13,883)	(60,674)	-	(19,860)	(115,960)
Al 31 de diciembre 2011	-	-	(4,485)	(13,293)	(965)	-	-	-	-	(13,883)	(60,674)	-	(19,860)	(115,960)
Cargo por depreciación del año	-	-	(4,945)	(20,792)	(6,020)	-	-	-	-	(13,116)	(54,040)	-	(19,860)	(118,773)
Al 31 de diciembre 2012	-	-	(9,430)	(34,085)	(7,015)	-	-	-	-	(26,999)	(114,714)	-	(39,720)	(232,463)
Importe neto en libros:														
Al 1 de enero 2011	-	-	25,579	41,360	3,916	-	-	-	-	141,112	210,372	5,211	1,012,874	1,440,024
Al 31 de diciembre 2011	-	-	24,751	63,792	26,834	-	28,662	45,000	-	129,362	98,926	11,151	993,014	1,419,492
Al 31 de diciembre 2012	-	-	23,705	41,000	26,850	2,385	60,410	38,180	-	116,435	36,998	19,174	971,154	1,336,255

## 9. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Bienes inmuebles (i)	70,307	70,307	70,307
(-) Revaluó	(11,505)	-	-
	<u>58,802</u>	<u>70,307</u>	<u>70,307</u>

(i) La Compañía mantiene propiedad horizontal sobre un departamento y un parqueadero en el condominio "Vista Colón" sobre las cuales se realizó un avalúo en enero de 2012.

## 10. CUENTAS POR PAGAR (CORRIENTE)

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Proveedores locales	341,663	587,580	448,878
Proveedores del exterior	31,288	33,760	44,862
	<u>372,951</u>	<u>621,340</u>	<u>493,740</u>

## 11. PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Beneficios sociales de ley (i)	112,315	60,903	53,234
Fondo de reserva	7,972	10,118	4,096
IESS - Aportes	33,480	39,960	129,679
Nómina por pagar	2,383	1,084	-
	<u>156,150</u>	<u>112,065</u>	<u>187,009</u>

(i) Incluyen las provisiones realizadas por la Compañía para el pago del décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y vacaciones. Véase movimiento de dicha provisión en la Nota 12.

## 12. PROVISIONES

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

**12. PROVISIONES**  
(Continuación)

	Saldos al inicio	Incrementos y/o transferencias	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
<b>2012</b>				
Beneficios sociales	60,903	245,777	(194,365)	112,315
Jubilación patronal	314,477	84,340	-	398,817
Desahucio	125,219	37,191	-	162,410
<b>2011</b>				
Beneficios sociales	53,234	215,675	(208,006)	60,903
Jubilación patronal	266,691	47,786	-	314,477
Desahucio	110,152	15,067	-	125,219

**13. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, el rubro de impuestos por cobrar e impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

Saldos por cobrar:

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Crédito de años anteriores (i)	117,668	106,165	54,170
Retenciones del ejercicio corriente	50,766	48,400	51,937
Crédito tributario I.V.A.	-	31,166	-
Retenciones año 2008	39,871	39,871	39,871
	<u>208,305</u>	<u>225,602</u>	<u>145,978</u>

Saldos por pagar:

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Retención en la fuente de impuesto a la renta	19,437	16,548	57,688
Retención de IVA	13,819	18,241	68,122
IVA por pagar	101,984	135,418	174,540
Impuesto a la renta (Véase Nota 14)	31,125	-	-
	<u>166,365</u>	<u>170,207</u>	<u>300,350</u>

- (i) En esta cuenta se reclasifican las retenciones no utilizadas de periodos anteriores una vez cerrado el ejercicio fiscal, durante el año 2012 se recibió una devolución de retenciones de impuesto a la renta mediante nota de crédito del SRI por un valor de US\$36,897.

**14. IMPUESTO A LA RENTA**

**14.1 Impuesto a la renta reconocido en resultado del año**

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados de los años 2012 y 2011 se compone de la siguiente manera:

(Véase página siguiente)

**14. IMPUESTO A LA RENTA**  
(Continuación)

	31 de diciembre	
	2012	2011
<u>Impuesto a las ganancias corriente</u>		
Impuesto corriente sobre los beneficios del año (anticipo mínimo)	(31,125)	(32,720)
Total impuesto corriente	<u>(31,125)</u>	<u>(32,720)</u>
<u>Impuesto a las ganancias diferido</u>		
Relacionado con el origen y la reversión de diferencias temporarias	-	-
Total impuesto diferido	<u>-</u>	<u>-</u>
Total Gasto (ingreso) por impuesto a la renta	<u>(31,125)</u>	<u>(32,720)</u>

**14.2 Conciliación del resultado contable-tributario**

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

	31 de diciembre	
	2012	2011
Pérdida contable antes de impuesto a la renta	(i) (126,499)	(299,636)
Mas (menos) partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	103,399	178,387
Ingresos exentos	<u>(2,344)</u>	<u>(858)</u>
Pérdida	(25,444)	(122,107)
Tasa de impuesto	23%	24%
Impuesto a la renta causado (ii)	<u>-</u>	<u>-</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>31,125</u>	<u>32,720</u>

(i) Comprende la utilidad contable de acuerdo con las anteriores Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

(ii) Véase Nota 2.10.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

(Véase página siguiente)

**14. IMPUESTO A LA RENTA**  
(Continuación)

	31 de diciembre	
	2012	2011
Impuesto a la renta causado	31,125	32,720
Menos		
(-) anticipo pagado	-	(32,720)
(-) retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(50,766)	(48,400)
Saldo a favor del contribuyente (i)	<u>(19,641)</u>	<u>(48,400)</u>

- (i) La Compañía no ha compensado el impuesto a la renta con las retenciones del ejercicio corriente y créditos de años anteriores lo que genera un pago indebido tanto en impuesto como en intereses por mora y multa. A la fecha de emisión de este informe la Compañía realizó un convenio de pago del impuesto a la renta del año 2012.

**14.3 Tasa efectiva**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

		31 de diciembre	
		2012	2011
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	(i)	(126,499)	(299,636)
Impuesto a la renta corriente		-	-
Anticipo mínimo de impuesto a la renta		31,125	32,720
Tasa efectiva de impuesto (ii)		<u>0.00%</u>	<u>0.00%</u>

- (i) Comprende la utilidad contable de acuerdo con las anteriores Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
- (ii) En el 2012 y 2011 no se realizó el cálculo de la tasa efectiva debido a que la Compañía obtuvo pérdida.

**15. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

Las cuentas por cobrar de compañías y partes relacionadas surgen principalmente de las transacciones de préstamos. Las cuentas por cobrar no están garantizadas por naturaleza.

Los saldos por cobrar y por pagar de las compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fueron como sigue:

**15. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
<b>Activo Corriente</b>			
Americavisión S.A.	85	-	-
Gamavisión S.A.	18,411	1,722	1,722
Editorial Uminasa del Ecuador S.A.	3,300	-	-
TC Televisión C.A.	40,233	-	-
Organización Radial C.A.	447	-	-
Radio Bolívar (Super K) S.A.	2,967	-	-
Radio La Prensa T.V. S.A.	166	-	-
	<u>65,609</u>	<u>1,722</u>	<u>1,722</u>
<b>Pasivo corriente</b>			
TC Televisión C.A.	362,534	894,042	331,535
Americavisión S.A.	-	58,994	65,951
Filanbanco	-	182,338	182,338
Fideicomiso AGD-CFN- no más impunidad	-	30,000	30,000
Editorial Uminasa del Ecuador S.A.	-	3,158	3,158
	<u>362,534</u>	<u>1,168,532</u>	<u>612,982</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
TC Televisión C.A.	876,443	-	-
Americavisión S.A.	118,995	-	-
Fideicomiso AGD-CFN- no más impunidad	30,000	-	-
Editorial Uminasa del Ecuador S.A.	3,158	-	-
Filanbanco	182,338	-	-
Otras	23,622	-	-
	<u>1,234,556</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

**16. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**

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

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Jubilación patronal	398,817	314,477	266,691
Bonificación por desahucio	162,410	125,219	110,152
	<u>561,227</u>	<u>439,696</u>	<u>376,843</u>
<b>Cargo en resultados</b>			
Provisión jubilación patronal	84,340	47,786	
Bonificación por desahucio	37,191	15,067	
	<u>121,531</u>	<u>62,853</u>	

El movimiento de la provisión por jubilación y desahucio al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

(Véase página siguiente)

**16. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**  
(Continuación)

	2012	2011
<u>Jubilación patronal</u>		
Al 1 de enero	314,477	266,691
Provisiones del año según cálculo actuarial	84,340	47,786
Al 31 de diciembre	<u>398,817</u>	<u>314,477</u>
<u>Desahucio</u>		
Al 1 de enero	125,219	110,152
Provisiones del año según cálculo actuarial	37,191	15,067
Al 31 de diciembre	<u>162,410</u>	<u>125,219</u>

(i) Véase movimiento de dicha provisión en la Nota 12.

**17. CAPITAL SOCIAL**

Los saldos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 de US\$8,000 comprenden 8,000 acciones ordinarias suscritas y pagadas con un valor nominal de US\$1.00 completamente desembolsadas, emitidas y en circulación.

La composición accionaria en su totalidad le pertenece al Fideicomiso Mercantil AGD – CFN no más impunidad.

**18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

**18.1 Reserva capital**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y re expresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

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

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

## 19. SERVICIOS DE PUBLICIDAD Y OTROS

Composición:

	Años terminados al 31 de diciembre	
	2012	2011
Ventas publicidad	1,771,872	1,490,001
Ventas otros	1,697,666	1,639,185
	<u>3,469,538</u>	<u>3,129,186</u>

## 20. COSTO DE OPERACIÓN

Composición:

	Años terminados al 31 de diciembre	
	2012	2011
<u>Costos directos</u>		
Costo directo CD7	562,115	543,552
CN3	867,068	712,867
<u>Costos indirectos</u>		
Costos de operaciones	469,128	423,448
Costos departamento técnico	210,932	246,491
Costo departamento archivo	102,937	91,188
Costo producción	345,495	339,535
	<u>2,557,675</u>	<u>2,357,081</u>

## 21. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN

Composición:

(Véase página siguiente)

**21. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN**  
(Continuación)

	31 de diciembre	
	2012	2011
<u>Gastos de ventas</u>		
Gastos de ventas Guayaquil	273,239	236,474
Gastos ventas Quito	40,698	62,147
Comisiones	121,910	93,679
<u>Gastos administración</u>		
Gastos administración Guayaquil	165,044	68,546
Gastos administración Quito	52,046	71,234
Gastos presidencia	319	490
Gastos gerencia general	204,126	132,709
Gastos departamento de contabilidad	98,125	93,354
Gastos departamento de recursos humanos	96,812	81,089
Gastos sistemas de computación	57,971	43,705
Gastos departamento mantenimiento	105,938	101,500
Otros	-	161,732
<u>Gastos noticias</u>		
Gastos noticias Guayaquil	-	183
<u>Gastos producción</u>		
Gastos producción Quito	-	61
	<u>1,216,228</u>	<u>1,146,903</u>

**22. GASTOS BANCARIOS Y FINANCIEROS**

Composición:

	Años terminados al 31 de diciembre	
	2012	2011
Intereses financieros	7,317	45
Impuestos y comisiones financieras	6,929	52
Gastos bancarios locales	3,056	3,241
Intereses por mora	-	921
	<u>17,302</u>	<u>4,259</u>

**23. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de agosto de 2014) 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.