

ORGANIZACIÓN RADIAL C.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		<u>(En U.S. dólares)</u>	
<u>ACTIVOS</u>			
<u>ACTIVOS CORRIENTES:</u>			
Caja y bancos		435	4,556
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4, 13	652,109	445,550
Activos por impuestos corrientes	7	<u>53,907</u>	<u>24,503</u>
Total activos corrientes		706,451	474,509
 <u>ACTIVOS NO CORRIENTES:</u>			
Propiedades y equipos	5	<u>385,742</u>	<u>12,853</u>
 TOTAL ACTIVOS		<u>1,092,193</u>	<u>487,462</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Juan Carlos García
Gerente General



CPA. Adriana Sofomayor
Contadora General

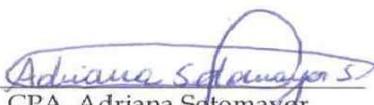
ORGANIZACIÓN RADIAL C.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		<u>(En U.S. dólares)</u>	
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS CORRIENTES:</u>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6,13	1,050,037	444,017
Pasivos por impuestos corrientes	7	22,932	3,013
Provisiones	8	<u>28,041</u>	<u>58,220</u>
Total pasivos corrientes		1,101,010	505,250
<u>PASIVOS NO CORRIENTES:</u>			
Obligaciones por beneficios definidos	9	<u>68,608</u>	<u>57,850</u>
Total pasivos		1,169,618	563,100
<u>PATRIMONIO:</u>			
Capital social	10	800	800
Aporte para futuras capitalizaciones		102,745	102,745
Reservas		15	15
Resultados acumulados		<u>(180,985)</u>	<u>(179,198)</u>
Total patrimonio		<u>(77,425)</u>	<u>(75,638)</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,092,193</u>	<u>487,462</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Juan Carlos García
Gerente General

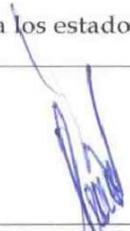

CPA. Adriana Sotomayor
Contadora General

ORGANIZACIÓN RADIAL C.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		<u>(En US dólares)</u>	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		267,172	192,393
COSTO DE VENTAS	12	<u>(147,463)</u>	<u>(183,648)</u>
MARGEN BRUTO		119,709	8,745
OTROS INGRESOS	11	0	440,800
GASTOS:	12		
Gastos de ventas		(37,893)	(51,758)
Gastos administrativos		<u>(80,744)</u>	<u>(184,570)</u>
Total gastos		<u>(118,637)</u>	<u>(236,328)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,072	213,217
Menos gastos por impuesto a la renta corriente		<u>(2,859)</u>	<u>0</u>
UTILIDAD NETA (PERDIDA) Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(1,787)</u>	<u>213,217</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Juan Carlos García
Gerente General


CPA. Adriana Sotomayor
Contadora General

ORGANIZACIÓN RADIAL C.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	79,422	205,553
Pagado a proveedores, trabajadores y otros	(330,043)	(906,249)
Otros ingresos	5,024	5,012
Impuesto a la renta	<u>(2,859)</u>	<u>0</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado) actividades de operación	<u>(248,455)</u>	<u>(695,684)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Venta de terreno	0	700,000
Compra de propiedades y equipos	<u>(377,567)</u>	<u>0</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado) actividades de inversión	<u>(377,567)</u>	<u>700,000</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Intereses pagados	(38)	0
Recibido de partes relacionadas	<u>621,940</u>	<u>0</u>
Efectivo proveniente de actividades de financiación	<u>621,902</u>	<u>0</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Disminución (aumento) neta durante del año	(4,120)	4,316
Saldo al inicio del año	<u>4,556</u>	<u>240</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>435</u>	<u>4,556</u>

Ver notas a los Estados financieros



Sr. Juan Carlos García
Gerente General



CPA. Adriana Sotomayor
Contadora General

ORGANIZACIÓN RADIAL C.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

1. INFORMACIÓN GENERAL

Organización Radial C.A. se encuentra ubicada en la Provincia de Guayas, ciudad de Santiago de Guayaquil y su actividad principal es la producción de programas en estaciones radiales, servicios de publicidad y cuñas; fue constituida en Junio 6 de 1969, mediante escritura pública inscrita el 24 de Junio de 1969 en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía tiene 12 empleados, los cuales laboran en las áreas de producción, administración y ventas. (En el año 2014 fueron 19 empleados).

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>Al 31 de diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2015	3%
2014	4%
2013	3%

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. *Declaración de cumplimiento*

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) y sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

2.2. *Bases de preparación*

Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$394,558 y US\$30,741, respectivamente; adicionalmente, la Compañía tiene un déficit acumulado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de US\$180,985 y US\$179,198, respectivamente; así como, deficiencia patrimonial de US\$77,425 y US\$75,638 en los referidos años. En adición, en los años 2015 y 2014, el flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación es negativo por US\$248,455 y US\$695,684, respectivamente. De acuerdo con lo que indica la Ley de Compañías del Ecuador, cuando las pérdidas acumuladas alcanzan el 50% o más del capital social y reservas, la Compañía estaría en causal de disolución a no ser que su accionista efectúe capitalización mediante aportes en efectivo o compensación de créditos. Estas situaciones indican, a nuestro juicio, que la continuidad de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros, que incluyen la capitalización de nuevos aportes por parte del accionista y lograr un nivel adecuado de ingresos por servicios para soportar la estructura de costos de la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los

importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

La Administración de Organización Radial C.A., considera que la Compañía podrá continuar operando como negocio en marcha, para lo cual ha diseñado los siguientes planes:

- Realizar las gestiones pertinentes para lograr la transferencia de los saldos de cuenta por pagar de Cadena Ecuatoriana de Televisión C.A. Canal 10 CETV (compañía relacionada) a favor del accionista UGEMED para posteriormente iniciar con el proceso de capitalización por un total de US\$115,102, nota 6.
- Ventas previstas a realizarse en los meses de Julio a Diciembre de 2016 por un total de US\$500,000, mediante la transmisión de pautas publicitarias a entidades del sector público, según comunicación del 31 de Mayo de 2016, la cual incluye negociaciones y acuerdos entre la UNIDAD DE GESTION DE MEDIOS UGEMED (accionista) y Empresa Coordinadora de Empresas Públicas (EMCO-EP)
- Realizar trabajos conjuntos con canales y revistas del medio, con la finalidad de reposicionar la marca de la emisora deportiva, apoyados en la promoción de nuestros talentos.
- Descuentos para clientes nuevos con el propósito de incentivar la contratación de pautas con duración mínima de 3 meses.
- Incremento del 5% en comisión de agencias a aquellas que proporcionen clientes nuevos o contratos mayores a 6 meses de publicidad
- Publicidad en redes sociales a clientes nuevos que pauten en la emisora.
- Apoyo, impulso e incentivo a clientes para participar activamente en la publicidad en radio, mediante el diseño de una publicidad más dinámica y atractiva.

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, excepto por ciertas propiedades y activos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas abajo mencionadas. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3. *Clasificación de Saldos en Corrientes y No Corrientes*

En el Estado de Situación Financiera se clasifican los saldos en función a sus vencimientos; en corriente cuando el vencimiento es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha sobre la que se informe en los estados financieros y como no corriente los mayores a ese período.

2.4. *Caja y Bancos*

Representa el efectivo disponible en la Compañía y los saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes líquidas, las cuales son de libre disponibilidad.

2.5. *Activos y Pasivos Financieros*

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo y contratar o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

Los activos y pasivos financieros se presentan en activos y pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos y pasivos no corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambio en resultado, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Gerencia determina la clasificación de sus activos y pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2015, la compañía tiene activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características, formas de medición y registros se describen a continuación:

2.5.1. *Préstamos y Cuentas por Cobrar*

Están representadas en el Estado de Situación Financiera por las Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, compañías relacionadas, impuestos corrientes y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto para vencimientos mayores a doce meses contados desde la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, la cual se deberá calcular para todos los activos cuyas condiciones sean distintas a la tasa de mercado. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

Las cuentas por cobrar reconocidas por pre facturación de publicidad, son registradas al costo de adquisición a valor razonable, a su vez se registra una provisión por el mismo importe, esta provisión se irá revertiendo a medida que se vaya devengando el servicio de publicidad y posteriormente se reconocerá en el Estado de Resultado Integral en el periodo que corresponda.

2.5.2. *Deterioro de Activos Financieros al Costo Amortizado*

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de partidas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras;
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras; o,
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce como gastos en el estado de resultados integrales por función.

2.5.3. *Baja de Activos y Pasivos Financieros*

La Compañía elimina un activo financiero, únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. La Compañía elimina un pasivo si, y sólo si, las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se hayan liquidado o expirado.

2.6. *Activos por Impuestos Corrientes*

Corresponden principalmente a anticipo de impuesto a la renta, crédito tributario de impuesto al valor agregado (I.V.A.), de retenciones en la fuente y de anticipos de impuestos a la renta efectuados por los clientes; las cuales, se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada uno de los saldos de las cuentas por cobrar.

2.7. *Propiedades y Equipos*

2.7.1. *Reconocimiento y Medición*

Las partidas de propiedades y equipos son registradas al costo menos las depreciaciones acumuladas y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse. Las propiedades y equipos se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación, su puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo, según lo previsto por La Gerencia de la Compañía.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición de propiedades y equipos sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente.

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado.

Cuando elementos de una partida de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

2.7.2. *Medición posterior al reconocimiento: Modelo del Costo*

Después del reconocimiento inicial los equipos técnicos, equipos de computación, muebles y enseres y equipos de oficina son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.7.3. *Métodos de depreciación, vidas útiles*

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

A continuación, se presentan las partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	<u>Años de vida útil estimada</u>	
	<u>Mínima</u>	<u>Máxima</u>
Muebles y enseres	5	7
Equipos de oficina	6	7
Equipos de computación	1	7
Equipos técnicos	3	7

La Compañía no considera el valor residual de las propiedades y equipos para la determinación del cálculo de la depreciación, en razón que la Compañía no prevé la venta o disposición de estos activos al finalizar su vida útil.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones que pueden estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tiene una vida útil infinita y, por tanto, no son objeto de depreciación.

Los activos en proceso están registrados al costo de adquisición. La depreciación de estos activos comienza cuando están en condiciones de uso.

2.7.4. Retiro o venta de Propiedades y Equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.8. Pasivos Financieros

Representados en el Estado de Situación Financiera por cuentas y documentos por pagar, cuentas y documentos por pagar a compañías relacionadas, anticipos de clientes y otras obligaciones corrientes. Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a doce meses contados desde la fecha del Estado de Situación Financiera.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado, considerando costo financiero y deterioro de valor, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

2.9. Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación y pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Las provisiones se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes. Dichos saldos se muestran a valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

2.10. Impuesto Corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos, gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o no deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.11. Beneficios a empleados

2.11.1. Beneficios definidos: Jubilación patronal

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo, incluyendo variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.11.2. Participación a Trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas, de acuerdo con la legislación laboral y es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

2.12. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios provenientes de los servicios de publicidad son registrados en el momento de prestar los servicios; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.13. Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.14. Compensación de saldos y transacciones

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

Los ingresos y 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 resultados.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), requiere que La Gerencia realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de La Gerencia de la empresa, 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

3.1. *Provisiones para Obligaciones por Beneficios Definidos*

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por La Gerencia de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los bonos corporativos de alta calidad. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

3.2. *Impuesto a la Renta Corriente*

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aún cuando La Gerencia considere que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos impuestos en el futuro.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(En U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar comerciales:</u>		
Clientes	224,861	43,765
Provisión cuentas incobrables	<u>(19,310)</u>	<u>(19,310)</u>
Clientes, neto	205,551	24,455
Empleados y funcionarios	155	2,825
Compañías relacionadas (Nota 13)	441,727	413,449
Otras	<u>4,676</u>	<u>4,821</u>
Total	<u>652,109</u>	<u>445,550</u>

Clientes - Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representan créditos otorgados por la venta de servicios de publicidad y cuñas, los cuales no generan intereses y tienen vencimientos de hasta 60 días.

Un detalle de los vencimientos de las cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(En U.S. dólares)	
Por vencer, corrientes ⁰	202,479	12,832
<u>Vencidos:</u>		
Entre 01 y 30 días	0	8,551
Entre 181 y 360 días	4,014	3,072
360 en adelante	<u>18,368</u>	<u>19,310</u>
Total	<u>224,861</u>	<u>43,765</u>

Empleados y Funcionarios - Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representan préstamos y pagos efectuados a empleados de la Compañía, los cuales serán liquidados durante el año 2016 y no generan intereses.

Compañías Relacionadas - Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representan principalmente a facturación por servicios de logística a compañías relacionadas, los cuales serán liquidados a corto plazo y no devengan intereses.

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de los propiedades y equipos, neto es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(En U.S. dólares)	
Costo o valuación	404,455	26,888
Depreciación acumulada	<u>(18,713)</u>	<u>(14,035)</u>
Total	<u>385,742</u>	<u>12,853</u>
<i>Clasificación</i>		
Terreno	150,000	0
Muebles y enseres	617	1,235
Equipos de oficina	1,696	2,543
Equipos de cómputo	565	1,130
Equipo Técnico	5,297	7,945
Obras en curso	<u>227,567</u>	<u>0</u>
Total	<u>385,742</u>	<u>12,853</u>

Durante el año 2015, el movimiento de la cuenta de propiedades y equipos fue el siguiente:

	<u>Terreno</u>	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Equipo de Oficina</u>	<u>Equipo de Computación</u>	<u>Equipos técnicos</u>	<u>Obras en curso</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)						
<i>Costo</i>							
Saldo al 1 de enero de 2014	259,200	3,086	5,086	2,826	15,890	0	286,088
Adiciones	0	0	0	0	0	0	0
Ventas, bajas	<u>(259,200)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(259,200)</u>
Saldo al 1 de enero de 2015	0	3,086	5,086	2,826	15,890	0	26,888
Adiciones (1)	<u>150,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>227,567</u>	<u>377,567</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>150,000</u>	3,086	5,086	2,826	15,890	227,567	404,455
<i>Depreciación acumulada</i>							
Saldo al 1 de enero de 2014	0	(1,235)	(1,694)	(1,130)	(5,297)	0	(9,357)
Gasto por depreciación	0	(617)	(848)	(565)	(2,648)	0	(4,678)
Saldo al 01 de enero de 2015	0	(1,852)	(2,542)	(1,695)	(7,945)	0	(14,035)
Gasto por depreciación	<u>0</u>	<u>(617)</u>	<u>(848)</u>	<u>(565)</u>	<u>(2,648)</u>	<u>0</u>	<u>(4,678)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>0</u>	(2,469)	(3,390)	(2,261)	(10,593)	0	(18,713)

- (1) Al 31 de diciembre de 2015, las adquisiciones incluyen principalmente compra de un terreno ubicado en el Km. 15 vía Durán-Tambo por un total de US\$150,000 y obras en curso relacionadas con la construcción de infraestructura para montaje y funcionamiento de equipos de radiofrecuencia por un total de US\$227,567.

6. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(En U.S. dólares)	
Proveedores	50,442	73,460
Compañías relacionadas (Nota 13)	985,177	363,236
Otras cuentas por pagar	<u>14,418</u>	<u>7,321</u>
Total	<u>1,050,037</u>	<u>444,017</u>

Proveedores - Representan saldos por pagar con vencimientos promedios de 30 hasta 90 días, los cuales no devengan intereses.

Compañías Relacionadas - Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representan préstamos recibidos por parte de las compañías relacionadas, los cuales no tienen fechas de vencimiento y no generan intereses. Con fecha 15 de abril de 2016, la Junta General de Accionistas resolvió realizar la compensación de crédito por US\$115,102, del saldo de la cuenta por pagar a Cadena Ecuatoriana de Televisión CETV Canal 10, compañía relacionada.

Otras cuentas por pagar - Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representan principalmente sueldos pendientes de pago al personal de la Compañía.

7. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

7.1. Los activos y pasivos del año corriente

Un resumen de los activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(En U.S. dólares)	
<u>Activos por impuestos corrientes</u>		
IVA Pagado	1,590	1,250
Crédito tributario impuesto al valor agregado	47,643	5,333
Crédito tributario de impuesto a la renta	<u>4,674</u>	<u>17,920</u>
Total	<u>53,907</u>	<u>24,503</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes</u>		
IVA cobrado	21,994	1,563
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	179	865
Retenciones en la fuente impuesto al valor agregado	<u>759</u>	<u>585</u>
Total	<u>22,932</u>	<u>3,013</u>

7.1 Gastos de impuesto a la renta corriente

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2015, la Compañía registró US\$2,859 como gasto corriente de impuesto a la renta, el cual correspondió al impuesto causado en el año 2015.

Las declaraciones de impuesto a la renta han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 al 2015.

7.2. Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incremente del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se estable como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

8. PROVISIONES

Un resumen de las provisiones es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(En U.S. dólares)	
Beneficios sociales	19,884	20,593
Participación de trabajadores	259	37,627
Obligaciones con el IESS	<u>7,898</u>	<u>0</u>
Total	<u>28,041</u>	<u>58,220</u>

Beneficios Sociales. -Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representan prestaciones a favor del personal de la Compañía, de acuerdo a lo estipulado en el Código de Trabajo.

Participación a Trabajadores. - De conformidad con las disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

9. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representa provisión para jubilación patronal y desahucio establecida de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, el cual indica que los trabajadores que por veinte años o más que hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio

de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la obligación de beneficios definidos está conformada de la siguiente manera:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(En U.S. dólares)	
Jubilación patronal (1)	51,649	44,626
Provisión para desahucio	<u>16,959</u>	<u>13,224</u>
Total	<u>68,608</u>	<u>57,850</u>

(1) Representa provisión para jubilación patronal establecidas de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, el cual indica que los trabajadores que por veinte años o más que hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el movimiento de la provisión para jubilación patronal es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	44,626	43,894
Costos de los servicios del período corriente	6,656	3,627
Costo por intereses	1,997	1,722
Pérdidas actuariales	<u>(1,630)</u>	<u>(4,617)</u>
Saldo al final del año	<u>51,649</u>	<u>44,626</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 por un actuario independiente. 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 de los supuestos actuariales, se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondiente.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

La tasa de incremento salarial promedio en los últimos tres años ha sido del 26.15%, la tasa de descuento es del 8.68%; en razón de estos resultados la tasa de conmutación es negativa (13.85%) y por lo tanto no es práctico ni aplicable el cálculo y determinación del análisis de sensibilidad.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales de los años 2015 y 2014 contemplan una tasa de descuento del 8.68%

10. PATRIMONIO

Un resumen de las cuentas patrimoniales es como sigue:

Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(En U.S. dólares)	
Capital social	800	800
Aporte para futuras capitalizaciones	102,745	102,745
Reserva legal	15	15
Resultados acumulados	<u>(180,985)</u>	<u>(179,198)</u>
Total	<u>(77,425)</u>	<u>(75,638)</u>

Capital Social. - Al 31 de diciembre del 2015, el capital social se encuentra constituido por 800 acciones con un valor nominal unitario de US\$1, totalmente suscritas y pagadas. La totalidad del capital social es de propiedad de la Unidad de Gestión de Medios UGEMED, una institución creada en Julio de 2015 para manejar medios de comunicación incautados en el 2008.

Aportes para Futuras Capitalizaciones. - En el año 2011, la Compañía procedió a extinguir de sus registros contables cuentas por pagar y cobrar relacionadas el efecto neto fue US\$102,745, el cual fue transferido a la cuenta denominada "Aportes para aumento de capital" acogiéndose al decreto publicado en el registro oficial 306 del Código Orgánico de Planificación y Finanzas Públicas. Este decreto establecía lo siguiente:

- El Fideicomiso AGD CFN NO MAS IMPUNIDAD reconocerá los pasivos legalmente garantizados y que consten en los balances de los bancos a la fecha de su finiquito
- En todos los casos en que el ente u organismo responsable del ejercicio de las facultades y competencias establecidas en la Disposición Transitoria Quinta de la Ley de Creación de la Red de Seguridad Financiera, conociere, ya sea de parte de la Superintendencia de Compañías u otro organismo de control, ya sea de parte de los actuales administradores o representantes de las empresas incautadas, que en estas empresas exista en sus registros de obligaciones o pasivos para con personas naturales o empresas nacionales o extranjeras, de los cuales no existen actualmente sustentos documentales o, existiendo éstos, no se evidencie que en su oportunidad ocurrió un real ingreso de dinero en las cuentas sociales de las empresas hoy incautadas, procederá a extinguir tales obligaciones de los registros de las mismas en los balances de las correspondientes empresas, registrando el monto de tales obligaciones como una cuenta por cobrar en contra de los respectivos ex administradores o accionistas de los bancos respecto de los cuales se ejecutó la correspondiente incautación en base al inciso final del Art. 29 de la Ley de Reordenamiento en Materia Económica en el Área Tributario Financiera.

Reservas.- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados Acumulados.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los resultados acumulados están conformados de la siguiente forma:

	...Diciembre,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(En U.S. dólares)	
Pérdidas acumuladas	(444,424)	(442,637)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(268,086)	(268,086)
Reserva de capital	<u>531,525</u>	<u>531,525</u>
Total	<u>(180,985)</u>	<u>(179,198)</u>

Pérdidas Acumuladas. - Representan los efectos netos acumulados de utilidades y pérdidas obtenidas en años anteriores y del año corriente.

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. De acuerdo con Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre de 2011, el saldo de esta cuenta sólo podrá ser capitalizado 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.

Reserva de Capital. - Representa los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y re-expresión monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos, puede ser total o parcialmente capitalizada; así como, utilizada para absorber pérdidas de años anteriores.

11. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2014, representa la utilidad en venta de terrenos ubicado en el Km. 14.5 Vía a Daule, a la Compañía Manejo Seguro por un valor de US\$700,000, generando una utilidad en venta de propiedades y equipos de US\$440,800.

12. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos de administración y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	147,463	183,648
Gastos de administración y ventas	<u>118,637</u>	<u>236,328</u>
Total	<u>266,100</u>	<u>419,976</u>

Un detalle de los gastos de administración y ventas por su naturaleza es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	34,834	38,136
Beneficios sociales y otros	13,486	17,091
Comisiones	14,499	24,188
Honorarios profesionales	27,078	7,245
Intereses y multas	10,891	4,619
Alimentación	5,330	0
Depreciaciones y amortizaciones	4,678	4,678
Impuesto, tasas y contribuciones	3,728	5,234
Participación a trabajadores	189	37,627
Otros	<u>3,924</u>	<u>97,510</u>
Total gastos	118,637	236,328
Costo de ventas	<u>147,463</u>	<u>183,648</u>
Total	<u>266,100</u>	<u>419,976</u>

13. PRINCIPALES SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los principales saldos con partes relacionadas son los siguientes:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(En U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
Compañía Televisión del Pacífico Teledos	0	200,000
Radio Bolívar S.A.	313,437	84,189
Cadena Ecuatoriana De Televisión C.A.	0	7,874
Radio La Prensa Tv S.A.	66,298	60,747
Radiodifusora Del Pacífico S.A.	<u>61,992</u>	<u>60,639</u>
Total	<u>441,727</u>	<u>413,449</u>
<i>Cuentas por pagar:</i>		
Cadena Ecuatoriana De Televisión C.A.	133,163	122,976
Radio Bolívar S.A.	691,042	104,943
Radiodifusora Del Pacífico S.A.	112,152	108,911
Radio la Prensa TV S.A.	45,746	26,021
Cablevision S.A.	<u>3,074</u>	<u>385</u>
Total	<u>985,177</u>	<u>363,236</u>

14. RECLASIFICACIÓN

Los saldos de las cuentas Otros activos corrientes y Otros activos del año 2014 por US\$4,721 y US\$100 respectivamente, presentadas en el Activo, fueron reclasificadas a Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 4) en el estado de situación financiera para su presentación comparativa con las cifras del año 2015.

15. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (31 de mayo de 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos o que requieran revelación.

16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el periodo terminados el 31 de diciembre de 2015 han sido emitidos el 31 de mayo de 2016 con la autorización de la Gerencia de la Compañía y serán presentados al accionista para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por el accionista sin modificaciones.
