

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE TELEVISIÓN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

1. INFORMACION GENERAL

Entidad

Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A., se constituyó en 1966 y su actividad principal es la operación comercial de canales de televisión en el Ecuador. En noviembre y diciembre del 2008, Medired S.A., Editores Nacionales S.A. e Inversiones Nacionales C.A. transfirieron el 100.00% de su participación accionaria a Xavier Eduardo Alvarado Robles, Juan Xavier Noboa Alvarado, Royan International S.A., Inmobiliaria Roalva S.A. e Inversiones B.G. S.A.

En Julio del 2010, la Secretaria Nacional de Telecomunicaciones (SENATEL), con Memorando N°. DGGER-2010-0831 renovó la concesión de la frecuencia para operar un canal de televisión en la ciudad de Guayaquil (Canal 2) y 11 repetidoras que cubren parte de la región Litoral e Interandina. De acuerdo a la Ley de Radiodifusión y Televisión los contratos de concesión a las estaciones o frecuencias continuarán vigentes hasta el plazo de 10 años, que deberán ser renovadas al término del período.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, han sido preparados en cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de la Compañía emitidas por el IASB (Internacional Accounting Standards Board), han sido emitidos con la autorización de la Administración de la Compañía el 2 de julio del 2012, posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

2.2 Base de Preparación de los estados financieros separados-

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los presentes estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 constituyen los primeros estados financieros separados preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información (NIIF) 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 periodos anteriores y hasta el 31 de diciembre de 2010 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 excepciones adoptadas para la transición de las NIIF se detallan en la Nota 3. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del periodo 2011.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

Los estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. En cumplimiento de las NIIF.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 5 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2011 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 12	Enmienda. Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2012
NIC 1	Enmienda. Presentación de estados financieros	1 de julio de 2012
NIC 19	Enmienda. Beneficios a los empleados	1 de enero de 2013
NIC 27	Enmienda. Estados financieros consolidados y separados	1 de enero de 2013
NIC 28	Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios en conjunto.	1 de enero de 2013
NIIF 9	Enmienda. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero de 2013
NIIF 10	Enmienda. Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11	Enmienda. Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12	Revelaciones por acuerdo conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 13	Mediciones a valor razonable	1 de enero de 2013

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

2.3 Traducción de moneda extranjera -

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

2.4 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.

Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en la siguiente categorías: i) "préstamos y cuentas por cobrar" y ii) "cuentas y documentos 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.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de, "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "cuentas y documentos por pagar". Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

a) Préstamos y 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 por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar de la Compañía comprenden principalmente cuentas por cobrar a clientes, relacionadas, otras cuentas por cobrar y la provisión para cuentas incobrables.

b) Cuentas y documentos 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. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, la Compañía no presenta las cuentas por pagar con vencimientos mayores a 12 meses, por lo que estos saldos se incluyen en el pasivo corriente.

2.4.2 Reconocimiento y 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 posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación

c) Medición posterior -

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

- i. Préstamos y 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 y documentos 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 Deterioro de activos financieros

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

2.4.4 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 todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.4.5 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 Préstamos y cuentas por cobrar

Comprende cuentas por cobrar a clientes, relacionadas, otras cuentas por cobrar y la provisión para cuentas incobrables.

Los clientes son facturas por ventas de auspicios de publicidad y cuñas, cuyo plazo de recuperación es en un tiempo menor a 90 días motivo por el cual no existe cobro de interés implícito y explícito.

Las cuentas por cobrar a subsidiarias y relacionadas corresponden a préstamos, dividendos, servicios de publicidad y pagos efectuados por la Compañía los cuales no tienen un vencimiento específico y no generan intereses.

Los anticipos a proveedores representan pagos anticipados para compras de derechos de exhibición de películas devengadas a corto plazo.

Las otras cuentas por cobrar incluyen principalmente préstamos a funcionarios de la Compañía los cuales son descontados en sus roles mensuales. Estos préstamos no implican cobro de interés.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

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 a cobrar 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 Derechos de Programación

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo, compuestos por licencias adquiridas a terceros. Tienen una vida útil finita y luego de su reconocimiento inicial, se muestran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles corresponden principalmente a derechos de programación por exhibirse y programas de computación. Estos activos intangibles adquiridos se reconocerán al costo en el reconocimiento inicial.

Derechos de programación por exhibirse

Corresponde activos intangibles registrados al costo de adquisición. El costo no excede al valor de mercado.

La compañía clasifica los derechos de programación adquiridos y producción nacional en las siguientes categorías:

- Alto rating: Son registrados como activo cuando está disponible para su exhibición y son amortizados como sigue:
 - o Las novelas, películas, especiales y miniseries en el momento que se exhiben por primera vez o cuando el contrato caduca.
 - o Las series y películas de mayor impacto adquiridas y de producción nacional en el momento en que se exhiben los distintos episodios por primera vez y reprises o en ambos casos cuando el contrato caduca.
- Bajo rating: Son registrados con cargo a los resultados del período en el momento que está disponible.

2.7 Inventarios

Stock

Los inventarios están valuados al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor, utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El saldo del rubro no excede el valor de mercado o neto de realización de los inventarios.

Importaciones en tránsito

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Las importaciones en tránsito están registradas al valor de la factura del proveedor incrementada por los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del estado de situación inicial.

Deterioro

La estimación por desvalorización de los inventarios obsoletos se aplica directamente al valor de las existencias, con cargo a los costos y gastos de operación, reduciendo el valor en libros de las existencias a su valor neto realizable en el mismo ejercicio.

2.8 Gastos pagados por anticipado

Representan derechos de transmisión televisa y primas de seguros, los cuales están registrados al costo de adquisición, El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en función del plazo de los contratos.

2.9 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos se contabilizan 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 cualificadas de flujos de efectivo de las adquisiciones en moneda extranjera de Propiedad, planta y equipo 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 medidas razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo. Las estimaciones de vida útiles y valores residuales de los activos fijos son revisados, y ajustados si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

<u>Descripción del bien</u>	<u>Número de años</u>
Equipos de computación	3
Equipos de oficina	10
Muebles y Enseres	10
Instalaciones	10
Vehículos	5
Equipos Técnicos	5-7-10

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

Cuando se venden activos revalorizados, los importes incluidos en otras reservas se traspasan a reservas por ganancias acumuladas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Cuando el valor de libro de un activo de propiedades y equipo excede su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.10 Inversiones en acciones

Representan acciones en compañías, registradas al costo de adquisición más los dividendos en acciones recibidos que fueron incluidos en la cuenta patrimonial superávit por revaluación de inversiones en acciones.

2.11 Deterioro de activos

2.12.1 Determinación de activos financieros (préstamos y cuentas por cobrar)

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento 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 utilizan la Compañía para determinar si existe evidencia de una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- 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 correlacionan con impagos.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora mediante la estimación de la pérdida según la antigüedad de las cuentas por cobrar, además se también se consideran los criterios antes mencionados para ajustar estas cuentas hasta un valor muy aproximado a su monto recuperable. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados.

Si, en un periodo 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 Administración, considerando lo anteriormente mencionado, realizó los análisis pertinentes de todos sus activos financieros significativos e identificó que no existe evidencia de deterioro significativa.

2.12.2 Deterioro de activos no financieros (Propiedad y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a revisiones 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 costes para la venta y

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

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 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.

La administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro que no haya sido considerada.

2.12 Cuentas comerciales a pagar

Las cuentas comerciales a 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 a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de explotación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

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

2.13 Obligaciones con instituciones financieras

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la Transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía no mantiene obligaciones con instituciones financieras.

2.14 Impuestos corrientes y diferidos

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

Impuesto 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 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% 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.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue menor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

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 reveren 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 esos 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;
- 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 sí, 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.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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.

2.15 Beneficio a los empleados

2.16.1 Beneficio de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficio 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.

2.16.2 Beneficios de largo plazo

Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)

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 7% (2010: 6.50%). 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 periodo en el que surgen.

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 (período de consolidación). En este caso, los costos por servicios pasados se amortizan según el método lineal durante el período de consolidación. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores.

2.16 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.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2.17 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.

2.18 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

2.19 Reconocimiento de ingresos y gastos

2.18.1 Ingresos por venta de publicidad, derechos y otros relacionados con la operación

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la prestación de los servicios en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

El ingreso por prestación de servicios es reconocido en el resultado en proporción al grado de realización de la transacción a la fecha del balance. El grado de realización es evaluado de acuerdo a los costos incurridos hasta el cierre del período económico.

2.18.2 Ingresos financieros

Los ingresos por intereses y rendimientos se reconocen sobre la base de la proporción del tiempo transcurrido de los activos financieros adquiridos, usando el método de interés efectivo.

2.18.3 Gastos

Se reconocen por el método del devengado.

3. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

3.1 Base de la transición a las NIIF

Aplicación a las NIIF 1

Como se indica en la nota 2.1, éstos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación del estado de situación financiera de apertura bajo NIIF, la Compañía ha ajustado los montos reportados previamente en los estados financieros preparados bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

De acuerdo a la NIIF 1, 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 las NIIF.

3.2 Exenciones de la NIIF 1 aplicadas por la Compañía

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Las siguientes exenciones fueron utilizadas por la Compañía:

3.2.1 Valor razonable como costo atribuido

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la Compañía ha optado por medir las partidas de propiedades, planta y equipo a su valor razonable, y utilizar ese valor razonable como costo atribuido en la fecha de la transición a las NIIF.

3.2.2 Beneficios a los empleados

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la Compañía ha optado por reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de la transición a las NIIF.

3. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF) (Continuación)

3.2.3 Otras exenciones

Las otras exenciones optativas no fueron aplicadas por la Compañía por ser no aplicables a su actividad o por estar referidas a partidas en las que no se identificaron diferencias de práctica contable entre las NEC y las NIIF.

3.3 Conciliación entre NIIF y NEC

Una explicación de cómo la transición de NEC a NIIF han afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo se muestra en los siguientes cuadros y notas que se acompañan:

3.3.1 Estados de Situación Financiera al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2010

En la preparación de los estados de situación financiera de apertura (1 de enero del 2010), y comparativo (31 de diciembre del 2010) la Compañía ha realizado ajustes y reclasificaciones de cuentas previamente reportadas en los estados financieros preparados de acuerdo con sus anteriores bases contables (NEC).

Los principales efectos de la adopción sobre los Estados de Situación Financiera al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, se resumen a continuación:

3. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)
(Continuación)

	NEC 31 de diciembre 2010	Ajustes al final	Reclasificaciones	NIIF 31 de diciembre 2010	NEC 1 de enero 2010	Ajustes al inicio	Reclasificaciones	NIIF 1 de enero 2010
Activo corriente								
Efectivos y equivalentes de efectivo	2,787,005			2,787,005	2,423,136			2,423,136
Cuentas por cobrar clientes	4,828,147			4,828,147	5,134,432			5,134,432
Compañías y partes relacionadas	1,550,688	13,390		1,364,752	637,037	(199,326)		437,711
Otras cuentas por cobrar	599,677			527,455	698,339	(72,222)		626,117
Derechos de programación por exhibir	6,579,957			6,579,957	6,729,356			6,729,356
Inventarios	180,982			180,982	292,098			292,098
Pagos anticipados	761,982			761,982	732,706			732,706
Total activo corriente	17,288,438	13,390	-	17,030,280	16,647,104	(271,548)	-	16,375,556
Activo no corriente								
Propiedades y equipos, neto	3,581,280	227,249		5,674,258	3,898,177	1,865,729		5,763,906
Inversiones en acciones	3,177,676			3,177,676	2,866,300			2,866,300
Otros activos	35,632			35,632	26,495			26,495
Activos intangibles	313,013			313,013	258,173			258,173
Propiedades de inversión	533,754			533,754	533,754			533,754
Cuentas por cobrar largo plazo	3,725,300	185,936		2,870,171	4,147,832	(1,041,065)		3,106,767
Impuesto diferido	-	(106,661)		425,692	-	532,353		532,353
Total activo no corriente	11,366,655	306,524	-	13,030,196	11,730,730	1,357,017	-	13,087,747
Total activo	28,655,093	319,914	-	30,060,476	28,377,834	1,085,469	-	29,463,303

3. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)
(Continuación)

	NEC 31 de diciembre 2010	Ajustes	Reclasificaciones	NIIF 31 de diciembre 2010	NEC 1 de enero 2010	Ajustes	Reclasificaciones	NIIF 1 de enero 2010
Pasivo corriente								
Cuentas y documentos por pagar	6,765,452			6,765,452	6,386,236		438,611	6,824,847
Compañías y partes relacionadas	365,138			365,138	2,444,359			2,444,359
Impuestos a la renta	-			-	76,192			76,192
Provisiones	749,920			749,920	729,806			729,806
Total pasivo corriente	7,880,510	-	-	7,880,510	9,636,593	-	438,611	10,075,204
Pasivo no corriente								
Provisiones para jubilación y desahucio	3,342,368	(514,140)		3,342,368	2,339,696	514,140	484,352	3,338,188
Impuesto diferido	-	56,812		318,089	-	261,277		261,277
Total pasivo no corriente	3,342,368	(457,328)	-	3,660,457	2,339,696	775,417	484,352	3,599,465
Patrimonio								
Capital	7,900,000			7,900,000	7,400,000			7,400,000
Reservas	1,413,689			1,413,689	1,313,793			1,313,793
Resultados acumulados	8,118,526	777,242		9,205,820	7,687,752	310,052	(922,963)	7,074,841
	17,432,215	777,242	-	18,519,509	16,401,545	310,052	(922,963)	15,788,634
Total pasivo y patrimonio	28,655,093	319,914	-	30,060,476	28,377,834	1,085,469	-	29,463,303

3. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)
(Continuación)

Explicación resumida de los ajustes por aplicación de las NIIF:

Ajustes

1. **Costo atribuido de propiedades, planta y equipo:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2010 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades y equipo relevantes. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la revaluación generaron un incremento neto en los saldos de propiedades y equipo y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.
2. **Costo amortizado de cuentas por cobrar:** Los estados financieros al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010 fueron ajustados para reconocer el costo amortizado en el rubro de cuentas por cobrar con una compañía relacionada.
3. **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos.

3.3.2 Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>31 de diciembre de 2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
Total patrimonio según NEC	17,432,215	16,401,545
Ajuste por provisión de jubilación patronal y desahucio (i)	514,140	(514,140)
Reavalúo de propiedades y equipos (ii)		1,795,058
Ajuste por depreciación de propiedades y equipos (iii)	227,250	
Costo amortizado de cuenta por cobrar a largo plazo con relacionadas (iv)		(1,240,392)
Intereses devengados de la aplicación del costo amortizado (v)	199,326	
Impuesto a la renta diferido (vi)	(163,474)	271,076
Otros		(1,551)
Efecto de la transición a las NIIF	<u>777,242</u>	<u>310,051</u>
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2010	<u>310,051</u>	
	1,087,293	
Corrección de errores		(922,963)
Total patrimonio según NIIF	<u><u>18,519,508</u></u>	<u><u>15,788,633</u></u>

- (i) Corresponde al registro de la provisión para cubrir las obligaciones futuras con empleados por concepto de jubilación patrona y bonificación por desahucio.

3. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF) (Continuación)

- (ii) Corresponde al registro del valor razonable como costo atribuido de las propiedades y equipo
- (iii) Corresponde al registro de la depreciación calculada luego del ajuste NIIF
- (iv) Corresponde al registro de los intereses implícitos en las cuentas por cobrar a largo plazo con relacionadas.
- (v) Corresponde a los intereses devengados relacionados con el numeral (iv) anterior.
- (vi) Corresponde al registro del impuesto diferido por las diferencias temporales comparadas con la base fiscal.

3.3.2 Conciliación del estado de resultados integrales

<u>Conceptos</u>	Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010
Utilidad (pérdida) neta según NEC	1,994,978
Ajuste por depreciación (iii)	227,250
Ajuste por provisión de jubilación patronal y desahucio (i)	514,140
Intereses devengados cuentas por cobrar a largo plazo con relacionadas (iv)	199,326
Impuestos diferidos	(163,474)
Efecto de la transición a las NIIF	<u>777,242</u>
Corrección de errores	(149,335)
Utilidad neta según NIIF	<u>2,921,555</u>

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. 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 y tasa de interés), 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

3. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF) (Continuación)

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 gerencia financiera establecen las políticas de inversiones. La Administración de la Entidad 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.

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

El riesgo de tipo de interés surge de las Obligaciones con Instituciones Financieras. Los préstamos a tipo de interés fijo expondrían a la Compañía a riesgos de tipo de interés de valor razonable, sin embargo debido a que la Compañía no mantiene obligaciones con instituciones financieras la exposición no es relevante.

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 Administración 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.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (Continuación)

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 2011 el efectivo y equivalente de efectivo cubre el 39% del total del pasivo corriente, sin embargo incluyendo las cuentas por cobrar supera 2 veces el 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 comerciales a cobrar 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 así como beneficios para otros tenedores de instrumentos de patrimonio y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

La política de la Compañía es la de financiar todos sus proyectos, de corto y de largo plazo, principalmente con recursos de terceros (entidades financieras).

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 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 las Administración.

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

- a) Provisión por deterioro de Préstamos y cuentas por cobrar

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en Prestamos y cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como:

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (Continuación)

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 2.16.

6. CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que considera las siguientes situaciones:

- a) La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes.
- b) La probabilidad de que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera.
- c) La falta de pago se considera un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado.

Se registran las provisiones por deterioro de manera individual para aquellos saldos por cobrar que presentan los signos de deterioro antes mencionados. Los saldos incluidos en el rubro "préstamos y cuentas por cobrar", para los cuales su fecha estimada de recuperación está en el año 2012, se calcula la provisión por deterioro proyectando los flujos futuros esperados considerando una tasa descuento.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El dinero mantenido en estos rubros incluye valores de libre disponibilidad mantenido en las cuentas bancarias, es utilizado principalmente para financiar el capital de trabajo y para pagar las obligaciones con proveedores.

Al 31 de diciembre de 2011 el rubro efectivo y equivalente de efectivo se compone de la siguiente manera:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Caja	10,340	8,440	8,440
Bancos Locales	401,379	155,614	1,069,475
Bancos del Exterior	2,379,541	21,450	1,343,721
Certificados de deposito a plazo	1,001,500	1,900,000	-
Polizas de acumulacion	-	700,000	-
	<u>3,792,760</u>	<u>2,785,505</u>	<u>2,421,636</u>

Estos valores están disponibles para la Administración sin restricciones de ningún tipo y no han sido entregados en garantía.

A continuación exponemos los riesgos asociados a este tipo de activo financiero y la manera en que la Administración gestiona estos riesgos:

Riesgo de tasa de interés: La Administración considera que, para este rubro, el riesgo de pérdidas asociadas a tasas de interés es bajo.

Riesgo de tipo de cambio.- Las transacciones efectuadas en una moneda diferente al dólar no constituyen un rubro importante en las operaciones de la Compañía, por lo tanto, la Administración considera que es poco probable que exista una posible pérdida originada por este tipo de riesgo.

Riesgo operacional: El manejo de las cuentas bancarias ha sido asignado exclusivamente a personas designadas por los accionistas, mediante este tipo de restricciones, la Administración espera mitigar los riesgos asociados con malversación de fondos y utilización de flujos no autorizados.

La Administración basada en el análisis de los riesgos descritos y la gestión realizada para controlar y/o mitigarlos, considera que: a) el valor nominal de este activo financiero no difiere de su valor razonable y, b) a la fecha de corte del estado de situación no existe un riesgo significativo de cambios en el valor de estos activos financieros.

8. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Clientes (1)	5,157,039	4,966,205	5,239,175
Provisión para cuentas dudosas(2)	(121,375)	(138,058)	(104,743)
Cuentas por cobrar clientes, neto	<u>5,035,664</u>	<u>4,828,147</u>	<u>5,134,432</u>

(1) Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de auspicios de publicidad y cuñas, con plazos de hasta 35 días y sin interés.

(2) La provisión para cuentas incobrables es registrada contra los resultados del año en base a la normativa tributaria vigente, es decir, se calcula el 1% sobre la base de la facturación a crédito del periodo más los cheques protestados, sin que la provisión exceda del 10% de la cartera total. El movimiento de la reserva para cuentas incobrables durante los años terminados al 31 de diciembre, es como sigue:

8. CUENTAS POR COBRAR-CLIENTES
(Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al principio del año	(138,058)	(104,743)
Provision con cargo a resultado	-	(49,641)
Castigo de cuenta por Cobrar	<u>16,683</u>	<u>16,326</u>
Saldo al final del año	<u>(121,375)</u>	<u>(138,058)</u>

(ver la información sobre riesgo de crédito y deterioro de activos financieros en la nota 4.1.3 y 2.12.1 respectivamente)

La apertura por vencimiento de los deudores comerciales al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Vigentes y no deteriorados	5,037,406	4,783,005	4,971,064
De 1 a 60 días	16,996	45,197	85,198
De 61 días a 90 días	-	9,027	49,291
Más de 90 días	<u>102,637</u>	<u>128,976</u>	<u>133,622</u>
Total	<u>5,157,039</u>	<u>4,966,205</u>	<u>5,239,175</u>

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Anticipos a proveedores	47,064	40,320	303,363
Funcionarios y empleados	92,786	95,352	105,286
Retenciones en la Fuente	703,468	203,893	-
Impuesto al valor agregado	549,424	-	-
Otras	<u>1,075,869</u>	<u>187,890</u>	<u>217,468</u>
Total	<u>2,468,611</u>	<u>527,455</u>	<u>626,117</u>

10. DERECHO DE PROGRAMACION POR EXHIBIR

Composición:

9. DERECHO DE PROGRAMACION POR EXHIBIR

(Continuación)

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Derechos por exhibirse(1)	4,377,921	2,740,282	4,286,320
Producción nacional por exhibirse(2)	2,289,089	1,040,974	983,373
Derechos de telenovelas y especiales por solicitar	-	2,798,701	1,459,663
Programación filmica en tránsito	<u>2,153,363</u>	-	-
	<u>8,820,373</u>	<u>6,579,957</u>	<u>6,729,356</u>

- (1) Corresponde a derechos por exhibirse, estos son clasificados según el rating valores por recuperar a las Compañías de seguros por, son reconocidas como costo cuando se exhiben por primera vez o cuando caducan, las series se reconocen por episodio o cuando caducan y la producción nacional cuando se pasa por primera vez (67%) y el remanente en la segunda pasada. El contrato de sub-licencia tiene un plazo de un año para la transmisión pero el pago no tiene plazo definido. Los activos registrados incluyen programación que al momento del contrato se conoce que no generará ingresos económicos superiores al costo.
- (2) Producción nacional.- La Compañía registra como un activo, y se reconoce en el gasto el 67% cuando se exhiben los episodios por primera vez, el remanente se registra la segunda vez.

11. INVENTARIOS

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Repuestos y accesorios	170,994	144,189	115,397
Proveduría	10,415	16,041	15,637
Cassettes	10,068	7,337	10,082
Otros materiales	1,796	-	-
En tránsito	3,109	15,688	153,255
Subtotal	196,382	183,255	294,371
Provisión para la obsolescencia de inventarios	(2,273)	(2,273)	(2,273)
	<u>194,109</u>	<u>180,982</u>	<u>292,098</u>

La Administración considera que estos valores son totalmente recuperables en el corto plazo, debido a que estos son de alta rotación.

12. PAGOS ANTICIPADOS

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Anticipos de derechos de transmisión televisiva	-	700,000	675,000
Seguros	47,409	61,982	57,706
Otros pagos anticipados	30,401	-	-
Arriendo pagados por anticipado	13,440	-	-
	<u>91,250</u>	<u>761,982</u>	<u>732,706</u>

La Administración considera que estos valores son totalmente recuperables en el corto plazo por lo que no es necesario el registro de un deterioro ni el registro por su valor deflactado.

13. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Composición:

(Véase página siguiente)

13. PROPIEDADES Y EQUIPO, NETO
(Continuación)

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Edificios e instalaciones	1,792,787	1,827,539	1,770,222
Equipos técnicos	8,123,600	8,892,976	8,268,389
Equipos de computación	826,619	831,262	783,230
Muebles y enseres	832,614	880,983	1,199,415
Vehículos	806,958	801,936	795,190
Otros activos	72,294	-	-
En proceso	-	56,704	129,318
	<u>12,454,872</u>	<u>13,291,400</u>	<u>12,945,764</u>
Menos: depreciación acumulada	<u>(8,035,527)</u>	<u>(8,377,529)</u>	<u>(7,942,245)</u>
	<u>4,419,345</u>	<u>4,913,871</u>	<u>5,003,519</u>
Terrenos	784,639	756,377	756,377
	<u>5,203,984</u>	<u>5,670,248</u>	<u>5,759,896</u>
Mejoras en propiedad arrendada	17,046	6,874	6,874
Menos: amortización mejoras	<u>(3,409)</u>	<u>(2,864)</u>	<u>(2,864)</u>
	<u>13,637</u>	<u>4,010</u>	<u>4,010</u>
	<u>5,217,621</u>	<u>5,674,258</u>	<u>5,763,906</u>

(Véase movimiento en página siguiente)

13. PROPIEDADES Y EQUIPO, NETO (Continuación)

Movimiento:

Costo o valor razonable	Terrenos	Edificios	Equipos Técnicos	Muebles y enseres y otros activos	Vehículos	Equipos de computación	En proceso	Total
al 1 de enero del 2010	136,285	1,354,233	9,141,935	1,199,415	795,190	783,230	129,318	13,539,606
Ajustes por conversión	620,092	415,989	-873,546					162,535
al 1 de enero del 2010	756,377	1,770,222	8,268,389	1,199,415	795,190	783,230	129,318	13,702,141
Adiciones			717,756	57,529	6,746	58,832		840,863
Ventas / bajas			-92,286	-285,472		-44,855		-422,613
Reclasificaciones		57,317	-883	-90,489		34,055	-72,614	-72,614
al 31 de diciembre del 2010	756,377	1,827,539	8,892,976	880,983	801,936	831,262	56,704	14,047,777
Adiciones		73,604	282,377	30,161	94,195	46,801		527,139
Ventas / bajas			-1,051,753	-6,235	-89,174	-51,444		-1,198,606
Ajustes por conversión	28,262	-108,357	0					-80,094
al 31 de diciembre del 2011	784,639	1,792,787	8,123,600	904,909	806,958	826,619	826,619	13,239,511

Depreciación	Edificios	Equipos Técnicos	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Total
al 1 de enero del 2010	743,375	6,558,385	808,104	580,378	592,647	9,282,889
Ajustes por conversión	-796,902	-543,742				-1,340,644
al 1 de enero del 2010	-53,527	6,014,643	808,104	580,378	592,647	7,942,245
Cargo depreciación ejercicio	191,554	781,137	56,884	76,111	143,883	1,249,568
Ventas / bajas		-229,885	-263,454		-44,293	-537,631
Otros ajustes distintos conv.			-45,643	-3,760		-49,403
Ajustes por conversión		-227,250				
al 31 de diciembre del 2010	138,026	6,338,646	555,891	652,729	692,237	8,377,529
Cargo depreciación ejercicio	40,210	240,916	61,196	66,782	107,589	516,693
Ventas / bajas		-1,044,566	-4,928	-83,077	-51,162	-1,183,733
Otros ajustes distintos conv.		325,039				
al 31 de diciembre del 2011	178,236	5,860,035	612,159	636,434	748,663	8,035,527

14. INVERSIONES EN ACCIONES

Composición:

	%	31 de diciembre		1 de enero
		Participación	2011	2010
Univisa S.A.	50,00	3.672.040	2.308.133	2.028.002
Artes Gráficas Senefelder C.A.	11,69	-	404.293	368.977
Sistema de Televisión UHF S.A.	100,00	69.061	69.062	69.062
TV Uno S.A.	99,99	151.015	147.979	147.979
Electroquil S.A.	0,03	7.877	7.877	15.754
Inmobiliaria Canales Asociados del Ecuador S.A.	16,67	13.533	13.533	13.533
Sistema de Televisión Mexar Mexicana S.A. de C.V.	99,99	3.988	3.806	-
Corporación Ecuatoriana Negocios de Telecomunicaciones CENDETEL S.A.	50,00	-	222.993	222.993
		3.917.514	3.177.676	2.866.300

Univisa S. A. es poseída por Corporación Ecuatoriana de Televisión S. A. y otra compañía en un 50% cada una. Las decisiones financieras y operativas son tomadas en conjunto. Consecuentemente, la Compañía no tiene el control ni influencia significativa. La relación con las Compañías es estratégica, debido a que su actividad es establecer y operar sistemas de televisión por cable.

14. INVERSIONES EN ACCIONES

(Continuación)

El valor patrimonial proporcional fue determinado en base a los estados financieros no auditados de las compañías receptoras de la inversión al 31 de diciembre de 2011. Para Univisa S. A. y Electroquil S. A., el valor patrimonial proporcional fue determinado en base a estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2010.

15. OTROS ACTIVOS

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Otros activos:			
Derechos de concesión de frecuencia, neto	-	-	-
Programas de sistemas de información, neto	-	-	-
Mejoras en propiedades arrendadas, neto	-	13,609	-
Otros	135,609	22,023	26,495
(-) Amortización Otros	(55,955)	-	-
	<u>79,654</u>	<u>35,632</u>	<u>26,495</u>

16. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Intangibles:			
Software	200.619	246.888	358.745
(-) Amortización Software	(117.930)	(76.103)	(100.572)
Derechos de concesión de frecuencia	155.158	155.158	-
(-) Amortización derechos de concesion de frecuencia	(28.446)	(12.930)	-
	<u>209.401</u>	<u>313.013</u>	<u>258.173</u>

Se realizó la reclasificación del rubro de Otros Activos, a la cuenta de Activos Intangibles de los montos correspondientes a los programas de computación de la Compañía.

17. PROPIEDADES DE INVERSION

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Terrenos	476.869	507.387	505.131
Edificios	28.623	28.623	28.623
Dep. acumulada propiedades de inversión	(4.711)	(2.256)	-
	<u>500.781</u>	<u>533.754</u>	<u>533.754</u>

Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía mantiene terrenos y edificaciones que no utiliza para el desarrollo de las actividades normales del giro del negocio de la Compañía.

17. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

(Continuación)

18. CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Medired S. A	2.611.613	2.862.371	3.098.935
Luis Jiménez	650.540	-	-
Empleados	4.400	7.800	7.832
	<u>3.266.553</u>	<u>2.870.171</u>	<u>3.106.767</u>

(1) Corresponde a préstamo otorgado a esta relacionada por la venta de las acciones de Televisora Nacional C.A., no devengan intereses y la Administración estima que serán pagados hasta el 2019. Sobre estos préstamos se han estimado intereses implícitos a una tasa anual del 8%.

(2) Corresponde a la venta de las acciones que la Compañía poseía de Artes Gráficas Senefelder S.A., devenga una tasa de interés anual del 3% y vence en el plazo de 10 años. Sobre esta cuenta por cobrar se calcularon intereses implícitos a la tasa del 8%.

19. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Proveedores:			
Locales (1)	1.849.063	593.029	1.252.306
Exterior (2)	4.158.631	4.300.471	3.164.822
	<u>6.007.694</u>	<u>4.893.500</u>	<u>4.417.128</u>

(1) Las cuentas por pagar a proveedores locales representan principalmente facturas por servicios pagaderas con plazos de hasta 90 días y no devengan interés.

(2) Las cuentas por pagar a proveedores del exterior representan contratos de derechos de exhibición de programación con vencimientos mensuales y no devengan interés. Su período promedio de pago no supera los 12 meses.

20. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Comisiones por pagar (1)	-	726.485	1.591.825
Impuestos por pagar (2)	974.188	460.656	582.196
Otras	-	390.125	182.201
	<u>974.188</u>	<u>1.577.266</u>	<u>2.356.222</u>

- (1) Las comisiones por pagar representan comisiones por volúmenes de ventas a favor de agencias publicitarias las cuales son pagaderas en un plazo de hasta 180 días.
- (2) Corresponde a retención en la fuente y retenciones de IVA del mes de Diciembre que fueron cancelados en el mes de enero del siguiente año.

21. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	Transacción	2011	2010
Ingresos / (gastos)			
Televisora Nacional C.A. Telenacional	SERV. PRESTADOS VARIOS DEPARTAMENTOS	3,109,983	2,816,061
Televisora Nacional C.A. Telenacional	OTROS SERVICIOS	(68,766)	173,075
Televisora Nacional C.A. Telenacional	PAY PER VIEW	(170,766)	(764,689)
Televisora Nacional C.A. Telenacional	VENTA PRODUCCION NACIONAL	3,097,582	2,139,761
Televisora Nacional C.A. Telenacional	VENTA PUBLICIDAD	(5,724,350)	(990,080)
		<u>243,683</u>	<u>3,374,128</u>
Compra de Inventario			
Televisora Nacional C.A. Telenacional	PROGRAMACION FILMICA	5,260,433	6,281,809
		<u>5,260,433</u>	<u>6,281,809</u>
Gastos de Administración			
Televisora Nacional C.A. Telenacional	PAGOS	(8,470,742)	(8,730,000)
Televisora Nacional C.A. Telenacional	ANTICIPO CLIENTES	490,780	248,822
Televisora Nacional C.A. Telenacional	CANJE	27,163	63,138
Televisora Nacional C.A. Telenacional	CRUCE PREPAGO	1,024,084	984,966
Televisora Nacional C.A. Telenacional	UNIFICACION DE SALDOS	797,219	-
		<u>(6,131,496)</u>	<u>(7,433,074)</u>
Ventas de acciones			
Funcionarios	VENTAS DE ACCIONES DE CENDETEL (1)	222,993	-
		<u>222,993</u>	<u>-</u>

- (1) Durante el año 2011, la Compañía vendió 222,993 acciones de Cendetel S.A. por US\$222,993. Al 31 de diciembre del 2011, este monto se encuentra pendiente de cobro y será cobrado durante el año 2012. No devenga intereses.

22. IMPUESTO A LA RENTA

22.1 Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados de los años 2011 y 2010 se compone de la siguiente manera:

(Véase página siguiente)

	31 de diciembre	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Impuesto a las ganancias corriente</u>		-
Impuesto corriente sobre los beneficios del año	<u>87,402</u>	<u>334,339</u>
Total impuesto corriente		-
<u>Impuesto a las ganancias diferido</u>	37,081	163,474
Relacionado con el origen y la reversión de diferencias temporarias		
	<u>37,081</u>	<u>163,474</u>
Total impuesto diferido		
Total Gasto (ingreso) por impuesto a la renta	<u><u>124,483</u></u>	<u><u>497,813</u></u>

22.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta sobre el año terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad neta de Participación de trabajadores y antes de Impuesto a la renta	1,667,052	2,315,934
Menos: participación de trabajadores en las utilidades	(250,058)	-
Menos: ingresos exentos	(2,271,713)	(2,037,243)
Incremento por trabajadores discapacitados	(345,260)	(240,448)
Mas: gastos no deducibles	<u>1,564,154</u>	<u>1,245,584</u>
Base tributaria	364,175	1,283,827
Tasa impositiva	24%	25%
	<u>87,402</u>	<u>320,957</u>
Anticipo mínimo		<u>334,339</u>

22.3 Impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

(Véase página siguiente)

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Activo por impuesto diferido:			
Cuenta por cobrar a largo plazo	205,058	260,266	310,098
Provisión por jubilación	143,230	165,426	222,255
Provisión por devoluciones		-	-
	<u>348,288</u>	<u>425,692</u>	<u>532,353</u>
Pasivo por impuesto diferido:			
Propiedades, planta y equipo	<u>(277,768)</u>	<u>(318,089)</u>	<u>(261,277)</u>
	<u>(277,768)</u>	<u>(318,089)</u>	<u>(261,277)</u>
Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto	<u>70,521</u>	<u>107,603</u>	<u>271,076</u>

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de impuesto diferido fue como sigue:

	31 de diciembre	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo activo (pasivo), neto	107,603	271,076
Más (menos)		
(Aumento) disminución en activo por impuesto diferido	(77,404)	(106,661)
Disminución en pasivo por impuesto diferido	40,321	(56,812)
Ingreso (gasto) por impuesto diferido	<u>(37,082)</u>	<u>(163,473)</u>
Saldo al activo (pasivo), neto	<u>70,521</u>	<u>107,603</u>

22.4 Tasa efectiva

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

	31 de diciembre	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	1,667,052	2,315,934
Impuesto a la renta corriente	87,402	334,339
Tasa efectiva de impuesto	<u>5.24%</u>	<u>14.44%</u>

22.5 Reformas tributarias

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

- **Cálculo del impuesto a la renta-**

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

- **Impuesto al Valor Agregado (I.V.A.)-**

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

- **Impuestos ambientales-**

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

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

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

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

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria.

23. PROVISIONES

Composición:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Beneficios sociales	528.586	341.225
Participación a trabajadores	250.058	407.130
	<u>778.644</u>	<u>729.806</u>

Corresponde a futuros desembolsos que en el corto plazo serán cancelados a favor de los empleados de la Compañía. Estos valores son calculados en base a los parámetros establecidos en las normas legales vigentes relacionadas con este tipo de beneficios.

24. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Composición:

22. IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Provisión para jubilación patronal (1)	2.711.394	2.483.838	2.555.541
Provisión para desahucio (2)	<u>914.716</u>	<u>858.530</u>	<u>782.647</u>
	<u>3.626.110</u> (3)	<u>3.342.368</u>	<u>3.338.188</u>

- (1) La reserva corresponde al 100% del valor del estudio actuarial calculado por un profesional independiente en base a los parámetros establecidas por el Código de Trabajo.
- (2) La reserva corresponde al valor actual del 25% de la última remuneración mensual que le correspondería a cada empleado por cada uno de los años de servicio que prestaría a la Compañía al momento de su retiro. La Administración consideró para su registro que una parte de este pasivo probablemente no será exigible por separación voluntaria de algunos empleados.
- (3) Las reservas corresponden al 100% del beneficio jubilatorio y de bonificación por desahucio devengados independientemente de la fecha de pago, los cuales fueron estimados en base a cálculos elaborados por una firma de actuarios consultores considerando a todos los empleados de la Compañía. El estudio fue realizado aplicando los principios y normas actuariales generalmente aceptados internacionalmente, el método de financiamiento utilizado es el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, el Mandato Constituyente No. 8 y la Norma Internacional de Contabilidad No.19. La Compañía realiza reservas actuariales sin realizar aportes a ningún fondo.

Entre los supuestos utilizados en el estudio actuarial del año 2011 están:

Tasa de descuento actuarial	5%
Tasa de incremento salarial	3%
Tabla de rotación promedio	8%
Trabajadores	357
Pensión mensual mínima	US\$20

25. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social – El capital social está constituido por 790,000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$10.00 cada una y a esa fecha están totalmente pagadas.

26. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

25.1 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

25.2 Resultados acumulados – reserva de capital

Incluida en el patrimonio. Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizados por exigencia legal al 31 de marzo de 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

25.3 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 podrán 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.

27. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

(Véase página siguiente)

2011

	<u>Costo de Operación</u>	<u>Gastos Administrativos</u>	<u>Gastos de Ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de programación	8,528,893			8,528,893
Remuneraciones y beneficios sociales	5,400,941	2,202,710	797,510	8,401,161
Aquiere	185,181			185,181
Energía y agua	158,016	62,479	11,465	231,960
Depreciaciones	701,744	172,344	12,999	887,087
Mantenimiento y reparación	190,231	186,869	6,118	383,218
Servicios de asesoría técnica	668,591	225,965	123,553	1,018,109
Otros gastos	1,099,264	138,445	1,189,928	2,427,637
	<u>16,932,861</u>	<u>2,988,812</u>	<u>2,141,573</u>	<u>22,063,246</u>

2010

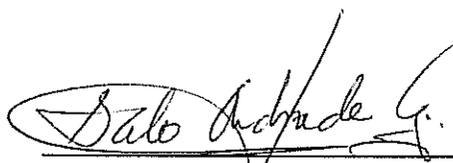
	<u>Costo de Operación</u>	<u>Gastos Administrativos</u>	<u>Gastos de Ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de programación	17,859,484	-	-	17,859,484
Remuneraciones y beneficios sociales	5,189,457	2,029,280	782,702	8,001,439
Aquiere	1,637,265	19,809	-	1,657,074
Energía y agua	166,086	61,495	-	227,581
Depreciaciones	868,530	218,293	9,762	1,096,585
Mantenimiento y reparación	207,039	171,767		378,806
Servicios de asesoría técnica	590,416	315,369	122,973	1,028,758
Otros gastos	2,554,789	1,116,341	1,688,085	5,359,215
	<u>29,073,066</u>	<u>3,932,354</u>	<u>2,603,522</u>	<u>35,608,942</u>

28. OTROS EGRESOS, NETO

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Diferencial Cambiario	(2,533)	-
Impuestos y Contribuciones	(155,242)	-
Gastos por reciclaje	(2,365)	-
Servicios de fibra óptica y alquiler de capacidad	-	(132,534)
Derechos de transmisión por cable	-	(129,330)
Otros, netos	(81,069)	(383,188)
	<u>(241,208)</u>	<u>(645,052)</u>

29. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía; pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.



Econ. CPA. Galo Andrade F.
Contador General
Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A.