ABADHEL
Contralores Independientes

Televisión y Ventas

TELEVENT S.A.

Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
10 ABR. 2012
OPERADOR 11

ABADHEL
Contralores Independientes

TELEVISIÓN Y VENTAS TELEVENT S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICE

- Informe de los auditores independientes dirigido a los accionistas
- Estado de situación financiera
- Estado de resultados integrales
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
10 ABR. 2012
OPERADOR 11
QUITO

Abreviaturas usadas:

US$	-	Dólar estadounidense
NEC	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad
Compañía	-	Televisión y Ventas Televent S.A.
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
PCGA	-	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador

ABADHEL
Contralores Independientes

Nicolás Alba N67-41 y Legarda; Quito
Telefax 593 (2) 601 42 12
Celular 098160 995
www.abadhel.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

Televisión y Ventas TELEVENT S.A.

Informe sobre los estados financieros (no consolidados)

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Televisión y Ventas TELEVENT S.A.** (una sociedad constituida en el Ecuador), que comprenden el estado (no consolidado) de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, y los correspondientes estado (no consolidados) de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros (no consolidados)

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros (no consolidados) de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
10 ABR. 2012
OPERADOR 1
QUITO

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros (no consolidados) adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros (no consolidados) no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los estados financieros (no consolidados). Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros (no consolidados) contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros (no consolidados), con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la

efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros (no consolidados).

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros (no consolidados) mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Televisión y Ventas TELEVENT S.A.** al 31 de diciembre del 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

- Tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros (no consolidados) correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros (no consolidados) incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2010 y saldos del estado de situación financiera al 01 de enero del 2010 (año de transición), los que han sido ajustados conforme las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros (no consolidados) correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre el que emitimos nuestro informe de auditoría con una opinión sin salvedad, 18 de marzo del 2011 y otro auditor emitió el correspondiente informe sin salvedad con fecha 10 de marzo del 2010, respectivamente, los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

- Durante el año 2010 se realizaron compras, ventas y se recibieron servicios de partes relacionadas. (Ver Nota 21 a los estados financieros).

Abadhel Cía. Ltda.

Abadhel Cía. Ltda.
R.N.A.E. No 699
Febrero, 27 de 2012.

Edison Guamán Gómez
Licencia 17-3410

TELEVISIÓN Y VENTAS TELEVENT S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	Referencia a Notas	..31 de Diciembre de.. 2011	2010	..1 de Enero de.. 2010
Activos			(En U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	1.499.172	959.221	656.081
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	6	-	585.000	-
Cuentas comerciales por cobrar	7	9.872.293	8.387.200	7.547.636
Inventarios	8	8.942.308	7.153.345	6.180.059
Otros activos corrientes	9	805.400	855.173	1.017.007
Total del activo corriente		**21.119.174**	**17.939.938**	**15.400.782**
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Cuentas comerciales por cobrar	7	987.443	703.709	214.834
Activos fijos	10	2.899.627	2.229.495	1.887.312
Activos intangibles	11	212.108	192.647	56.281
Otros activos	12	1.344.338	807.240	243.414
Inversiones en subsidiarias	13	6.494	6.494	6.494
Activo por impuestos diferidos	14	137.792	212.793	158.015
TOTAL ACTIVO		**26.706.975**	**22.092.316**	**17.967.132**
Pasivo y patrimonio				
PASIVOS CORRIENTE				
Acreedores comerciales	15	2.369.402	1.918.325	1.453.878
Pasivos por impuestos corrientes	14	2.771.880	2.168.094	1.343.713
Provisiones	16	2.733.721	2.261.171	1.875.206
Otros pasivos corrientes	17	429.826	462.145	311.048
Total del pasivo corriente		**8.304.829**	**6.809.736**	**4.983.844**
PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones por beneficios definidos	18	1.148.094	948.763	741.796
Pasivo por impuestos diferidos	14	35.035	149.378	116.296
TOTAL PASIVO		**9.487.957**	**7.907.877**	**5.841.937**
PATRIMONIO (según estados adjuntos)	23	17.219.017	14.184.439	12.125.195
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**26.706.975**	**22.092.316**	**17.967.132**

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

TELEVISIÓN Y VENTAS TELEVENT S.A.
ESTADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	Referencia a Notas	..31 de Diciembre de.. 2011	2010
		(En U.S. dólares)	
INGRESOS			
Ventas netas		60.387.331	51.100.152
Publicidad		340.105	290.882
		60.727.436	51.391.034
Costo de ventas		(32.402.063)	(27.969.862)
Utilidad bruta		**28.325.373**	**23.421.172**
GASTOS			
Gastos de administración	20	(3.875.976)	(3.553.191)
Gastos de ventas	20	(10.087.211)	(8.503.966)
Gastos de producción y televisión		(2.143.666)	(1.842.254)
Utilidad en operación		**12.218.520**	**9.521.762**
Otras ganancias		22.734	20.308
Participación a trabajadores	16	(1.864.361)	(1.445.948)
Ingresos (gastos) financieros, neto		(181.953)	(157.040)
Otros ingresos (egresos), neto		369.770	236.032
Utilidad antes impuesto a la renta corriente y diferido		**10.564.710**	**8.175.111**
Impuesto a la renta corriente y diferido, neto	14	(2.489.641)	(2.047.680)
UTILIDA DEL AÑO		**8.075.069**	**6.127.432**
Otro resultado integral			
Pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos	18	(40.491)	(68.187)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		**8.034.578**	**6.059.245**

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

TELEVISIÓN Y VENTAS TELEVENT S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

		Reserva			Resultados Acumulados			
	Capital Social	Legal	Facultativa	De capital	Efecto de aplicación por primera vez de las NIIF	Otro resultado integral	Utilidades retenidas	Total
					(En U.S. dólares)			
Saldos al 01 de enero de 2009	**4.395.000**	**1.798.922**	**1.000.000**	**3.127**	**(125.154)**	-	**5.053.300**	**12.125.195**
Apropiación de reservas	-	398.578	-	-	-	-	(398.578)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	(4.000.000)	4.000.000)
Pérdida actuarial por planes de beneficio	-	-	-	-	-	(68.187)	-	(68.187)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	6.127.432	6.127.432
Saldos al 31 de diciembre de 2010	**4.395.000**	**2.197.500**	**1.000.000**	**3.127**	**(125.154)**	**(68.187)**	**6.782.154**	**14.184.439**
Apropiación de reservas	-	-	1.779.053	-	-	-	(1.779.053)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	(5.000.000)	(5.000.000)
Pérdida actuarial por planes de beneficio	-	-	-	-	-	(40.491)	-	(40.491)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	8.075.069	8.075.069
Saldos al 31 de diciembre de 2011	**4.395.000**	**2.197.500**	**2.779.053**	**3.127**	**(125.154)**	**(108.678)**	**8.078.170**	**17.219.017**

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

TELEVISIÓN Y VENTAS TELEVENT S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	Referencia a Notas	..31 de Diciembre del.. 2011	2010
		(En U.S. dólares)	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Efectivo recibido de clientes y compañías relacionadas		59.242.343	50.551.470
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(50.357.614)	(43.288.145)
Impuesto a la renta		(1.925.198)	(1.244.995)
Gastos financieros		(181.953)	(157.040)
Ajustes patrimonio	18	(40.491)	(68.187)
Otros ingresos (gastos), neto		392.504	256.339
Efectivo proveniente de las actividades de operación		7.129.590	6.049.442
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Incremento de activos fijos y otros activos	10 y 12	(1.871.446)	(536.060)
Incremento (decremento) de activos intangibles		(19.461)	(136.365)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(1.890.907)	(672.426)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Cuentas comerciales por cobrar a largo plazo		(283.735)	(488.875)
Activos financieros al vencimiento	6	585.000	(585.000)
Dividendos pagados a los accionistas		(5.000.000)	(4.000.000)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		(4.698.735)	(5.073.875)
Reducción del efectivo y sus equivalentes	5	539.951	303.140
Efectivo y equivalentes al inicio del año	5	959.221	656.081
Efectivo y equivalentes al final del año	5	**1.499.172**	**959.221**

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

TELEVISIÓN Y VENTAS TELEVENT S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACIÓN)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Conciliación del resultado del año con el flujo provisto de las operaciones

	Referencia a Notas	..31 de Diciembre del.. 2011	2010
		(En U.S. dólares)	
Utilidad neta del ejercicio		8.075.069	6.127.432
Partidas que no representan movimiento de efectivo			
Provisiones para cuentas incobrables		(150.135)	83.141
Depreciaciones de activos fijos		558.641	(430.984)
Amortizaciones de otros activos		105.574	61.034
Activo por impuestos diferidos		75.000	(54.778)
Obligaciones por beneficios definidos		199.330	206.967
Pasivos por impuestos diferidos	14	(114.343)	33.082
Ajustes patrimonio	18	(40.491)	(68.187)
Cambios netos en activos y pasivos operativos			
Cuentas comerciales por cobrar		(1.334.959)	(922.705)
Inventarios		(1.788.963)	(973.286)
Otros activos corrientes		49.773	161.834
Acreedores comerciales		451.076	464.448
Pasivos por impuestos corrientes		603.786	824.381
Provisiones		472.550	385.965
Otros pasivos corrientes		(32.318)	151.097
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		**7.129.590**	**6.049.441**

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

NOTA 1 - CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

Televisión y Ventas TELEVENT S.A., fue constituida el 16 de enero de 1989 en Quito – Ecuador.

Su domicilio principal está registrado en calle Juan de Azcaray No 355 y Av. Amazonas, planta baja, junto a la Plaza de Toros.

La principal actividad es la comercialización de mercaderías a través de locales comerciales y/o por cualquier medio de televisión ya establecido.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el personal total de la Compañía alcanza 269 y 260 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos locales comerciales y áreas administrativas.

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

NOTA 2 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros (no consolidados) de la **Televisión y Ventas TELEVENT S.A.** han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros (no consolidados) de acuerdo a NIIF por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 01 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros (no consolidados) de **Televisión y Ventas TELEVENT S.A.** al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los cuales fueron emitidos por la Compañía con fechas 18 de marzo del 2011 y 10 de marzo del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados (no consolidados) de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros (no consolidados) en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros (no consolidados).

En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros (no consolidados). Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros (no consolidados) de **Televisión y Ventas TELEVENT S.A.** comprenden los estados de situación financiera al 01 de enero de 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2011. Estos estados financieros (no consolidados) han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Efectivo y equivalentes de efectivo –

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento –

Corresponde a depósitos a plazo, cuyo vencimiento es mayor a 90 días desde la fecha de cierre.

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar–

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existieren, se reconocen como ingresos por intereses y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 209 días.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Inventarios -

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor.

Son valuados al promedio ponderado.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado en el giro normal de los negocios menos todos los costos necesarios para la venta.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Activos fijos-

i) Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo.

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

ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y/o 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.

iii) Método de depreciación y vidas útiles

El costo de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos y tasas de depreciación de los activos se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y se ajustan prospectivamente, de corresponder.

A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	Vida útil (en años)
Edificios	30 y 35
Vehículos	5, 8 y 9
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

iv) Retiro o venta de activos fijos

Un componente de activos fijos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

Activos intangibles –

i) Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y/o cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

ii) Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

A continuación se presentan el principal activo intangible:

Licencias y programas informáticos

Las *licencias* han sido concedidas para su uso. Las licencias otorgan una opción de renovación en la medida en que la Compañía cumpla con las condiciones de la licencia, en cuyo caso podrán ser renovadas. Actualmente, se considera que estas licencias tienen una vida útil indefinida.

Los costos asociados con el mantenimiento de *programas informáticos* se reconocen como gasto a medida que se incurre en los mismos.

iii) Retiro o venta de un activo intangible

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados cuando se da de baja el activo respectivo.

Inversiones en subsidiarias –

Las NIIF requieren que las inversiones en subsidiarias se presenten consolidadas con su matriz en los estados financieros consolidados; sin embargo, por requerimientos legales se preparan estados financieros separados de **Televisión y Ventas TELEVENT S.A.**

En los estados financieros separados, la Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 *Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas.*

Los dividendos procedentes de la subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

Subsidiarias

Son subsidiarias aquellas entidades sobre las que **Televisión y Ventas TELEVENT S.A.** tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades, lo que generalmente presume una participación superior a la mitad de los derechos de voto.

La Compañía determina si es necesario reconocer pérdidas por deterioro del valor, adicionales respecto de la inversión que la Compañía tiene en su subsidiaria. A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía determina si existe evidencia objetiva de que el valor de la inversión en la subsidiaria se hubiera deteriorado. Si este fuera el caso, la Compañía calcula el importe del deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la inversión en la subsidiaria y su importe en libros, y reconoce ese importe en los resultados.

Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles –

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar –

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existen, se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés

resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 45 días, periodo que ocasiona que el efecto de traer a costo amortizado sea no significativo.

Impuesto a la renta –

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

i. 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 o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

ii. Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

iii. Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

iv. Otros impuestos

Los valores por impuestos al valor agregado por pagar, así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de los pasivos por impuestos corrientes.

Provisiones –

Las 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 puede 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. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el reembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Beneficios a empleados –

i. Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) a cargo de la Compañía, es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en su totalidad en el otro resultado integral en el periodo en el que ocurren. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados.

ii. Participación a trabajadores

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por 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.

iii. Bonificación a los ejecutivos

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por bonos a sus principales ejecutivos. La utilidad tomada como base para el cálculo de los bonos es la utilidad líquida.

Otros activos –

Derechos sobre locales arrendados

Los valores pagados para acceder a locales comerciales, en concepto de derecho de traspaso o prima de acceso; se reconocen como activos por su costo de adquisición neto de su amortización acumulada y de las pérdidas por deterioro, que en su caso hayan experimentado. Se amortizan linealmente en la duración del respectivo contrato de arrendamiento.

Reconocimiento de ingresos –

Los ingresos se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el 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 criterios específicos de reconocimiento enumerados a continuación también deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos:

i. Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;

- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y

- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

ii. Venta de servicios de publicidad

Los ingresos por publicidad se registran de acuerdo con su devengamiento.

iii. Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo financiero sobre el reconocimiento inicial.

Los ingresos por intereses se incluyen en la línea de "ingresos financieros" en el estado de resultados integrales.

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.

Costes por intereses –

Los costes por intereses se reconocen en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

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.

Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior –

Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías, a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene básicamente préstamos y cuentas por cobrar.

i. Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar. Ver Nota 7.

ii. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.
Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro, reconociendo los ingresos por intereses sobre una base de acumulación efectiva en los ingresos por inversiones e intereses.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

iii. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero se considera deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina con cargo a la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

iv. Baja de un activo financiero

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

i. Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene únicamente pasivos financieros medidos al costo amortizado.

ii. Pasivos financieros medidos al costo amortizado

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

iii. Baja de un pasivo financiero

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

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Distribución de dividendos –

La distribución de dividendos a los accionistas de la **Televisión y Ventas TELEVENT S.A.** se reconoce como un pasivo en los estados financieros de la Compañía en el ejercicio en que se aprueba su ejecución.

***Partidas excepcionales* –**

Las partidas excepcionales se presentan por separado en los estados financieros cuando es necesario para proporcionar una comprensión adicional del rendimiento financiero de la Compañía.

***Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas* –**

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas y que la Compañía no las ha aplicado anticipadamente.

NIIF	Título	Fecha de vigencia
NIC 19 (enmiendas en 2011)	Beneficios a los Empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (enmiendas en 2011)	Estados Financieros Separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (enmiendas en 2011)	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 9 (enmendada en 2010)	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Participaciones en Otras Entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del Valor Razonable	Enero 1, 2013

NOTA 3 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Estos estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados locales (PCGA locales).

Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF vigentes para los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2011 y con posterioridad, junto con la

información comparativa correspondiente al 31 de diciembre de 2010 y por el ejercicio finalizado en esa fecha, según se describe en la Nota 2 (Principales políticas contables). Como parte de la preparación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura fue preparado al 1 de enero de 2010.

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para reexpresar el estado de situación financiera al 1 de enero de 2010 y los estados financieros anteriormente publicados al 31 de diciembre de 2010, y por el ejercicio finalizado en esa fecha, todos ellos preparados de acuerdo con los PCGA locales.

Exenciones aplicadas

La NIIF 1 permite a las entidades que adoptan las NIIF por primera vez optar por determinadas exenciones al principio de aplicación retroactiva establecido en ciertas NIIF.

En este sentido, la Compañía ha aplicado las siguientes exenciones previstas en la NIIF 1.

Beneficios a los empleados

Según la NIC 19 Beneficios a los empleados, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación", según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que la Compañía se pare la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si la Compañía utilizará esta opción, la aplicará a todos los planes.

La Compañía aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas el importe de todas las ganancias (pérdidas) actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

En el proceso de adopción NIIF por parte de la Compañía no fue necesario la aplicación de otras exenciones previstas por la NIIF 1.

Estimaciones

Las estimaciones realizadas al 31 de diciembre de 2009 y 2010 son coherentes con las estimaciones realizadas para las mismas fechas según los PCGA locales (luego de los ajustes realizados para reflejar cualquier cambio en las políticas contables).

Las estimaciones realizadas por la Compañía para determinar estos importes según las NIIF reflejan las condiciones existentes al 31 de diciembre de 2009, la fecha de transición a las NIIF, y al 31 de diciembre de 2010.

Conciliación del Estado de Situación Financiera y el Patrimonio NEC vs. NIIF

La variación del patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad a Normas Internacionales de Información Financiera a la fecha de transición 01 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010, se muestra en el estado de evolución del patrimonio.

El efecto total en utilidades retenidas se muestra a continuación:

		..31 de diciembre..	..1 de enero..
	Referencia a Notas	**2010**	**2010**
		(En U.S. dólares)	
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores, informado previamente		14.374.680	12.250.349
Ajustes por la conversión NIIF:			
Cuentas comerciales por cobrar al costo amortizado	a	(83.141)	(66.993)
Reversión de provisión por incobrables	b	83.954	306.135
Valor neto de realización en inventarios	c	(519)	(38.070)
Remedición de depreciación acumulada	d	48.374	159.048
Incremento en beneficios empleados largo plazo	e	(67.264)	(526.993)
Activos por impuestos diferidos	f	54.778	158.014
Pasivos por impuestos diferidos	f	(33.082)	(116.296)
Reconocimiento de la pérdida actuarial por planes de beneficio definido	g	(68.187)	-
Efecto de adopción NIIF en resultados acumulados		(125.154)	-
Patrimonio de acuerdo a NIIF		**14.184.439**	**12.125.195**

a) *Cuentas comerciales por cobrar al costo amortizado*: Según las NIIF las cuentas comerciales que se extienden en el tiempo deben descontarse y reconocer a costo amortizado de traer a su valor razonable las mismas, con cargo a resultados. La compañía ha descontado sus cuentas por cobrar mayores a 5 meses según el método de la tasa de interés efectiva ajustando para el 01 de enero y 31 de diciembre del 2010 una provisión por US$ 66.993 y US$83.141, respectivamente; que durante el transcurso del año siguiente se reconocerán como ingresos por intereses por la totalidad del cargo reconocido en resultados.

b) *Reversión de provisión por incobrables:* Según los PCGA locales, la provisión acumulada de incobrables de las cuentas por cobrar se compone de un importe específico por las pérdidas ya incurridas, más un importe general por las pérdidas esperadas futuras. Las NIIF no permiten reconocer una desvalorización basada en las pérdidas esperadas futuras, por lo que este importe se ha eliminado de la provisión acumulada, con crédito a los resultados acumulados al 01 de enero de 2010. El efecto sobre los resultados

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010 también se reconoce en la ganancia de ese ejercicio según las NIIF.

c) *Ajuste para reconocer los inventarios a su valor neto de realización:* Las NIIF requieren que los inventarios se midan al costo o al valor neto de realización, según cual sea el menor. Por tal motivo la Compañía ajustó sus inventarios con una provisión por deterioro al 01 de enero del 2010 y al 31 de diciembre del 2010 por US$ 38.070 y US$ 519, respectivamente.

d) *Remedición de la depreciación acumulada:* La NIC 16 requiere que los activos fijos se deprecien con base en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. Tal como lo explica la Nota 2, hemos considerado nuevas estimaciones de vida útil a los grupos de Vehículos y Edificios. Con el cambio en estas estimaciones se ajustó a los activos fijos con una reducción en el saldo de la depreciación acumulada al 01 de enero y 31 de diciembre del 2010 por US$ 159.048 y US$ 48.374, respectivamente; y, un incremento en las utilidades retenidas en los referidos importes respectivamente.

e) *Incremento en beneficios empleados a largo plazo:* Según los PCGA anteriores, La Compañía reconoció los costos relacionados con sus planes de pensiones considerando los cargos deducibles. Según las NIIF, los pasivos por planes de pensiones se reconocen considerando suposiciones actuariales. En consecuencia, los pasivos por pensiones han sido reconocidos en su totalidad, con cargo a los resultados acumulados.

Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, el cual considera como variables: las tasas de mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación, efectos por incrementos en los salarios de los empleados, así como el efecto en las variaciones en las prestaciones, derivados de los cambios en inflación. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal únicamente para sus empleados con más de diez años de servicio, sin registrar la provisión por desahucio. Al 01 de enero y 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US$ 526.993 y US$ 135.451, respectivamente; y, una disminución en utilidades retenidas en los referidos importes respectivamente.

f) *Reconocimiento de impuestos diferidos:* Los ajustes relacionados con la transición a las NIIF originan diferencias temporarias. De acuerdo con las políticas contables de la Nota 2, la Compañía debe registrar esas diferencias. Los ajustes por el efecto del impuesto a las ganancias diferido se han reconocido de manera coherente con la transacción subyacente con la que se relacionan, ya sea afectando resultados acumulados o un componente separado de patrimonio.

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 de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos y pasivos por impuestos diferidos. Al 01 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por US$ 158.015 y US$ 54.778 respectivamente; y, pasivos por impuestos diferidos por US$ 116.296 y US$ 33.082, respectivamente.

g) *Reconocimiento de la pérdida actuarial por planes de beneficio definido*: La Compañía a la fecha de adopción de las NIIF, reconoce las pérdidas actuariales acumuladas por un valor de US$68.187. Esta pérdida actuarial surge de ajustes por la experiencia y cambios en las hipótesis actuariales con cargo al patrimonio neto en el otro resultado integral en el periodo en el que surgen.

Conciliación del Resultado Integral NEC vs. NIIF

	Referencia a Notas	..31 de diciembre.. 2010
		(En U.S. dólares)
Utilidad de acuerdo a PCGA anteriores, informado previamente		6.124.332
Ajustes por la conversión NIIF:		
Ajuste por ingreso interés implícito	a	66.993
Ajuste por gasto interés implícito	a	(150.135)
Incremento en el gasto por beneficios definidos	b	(67.264)
Ajuste al gasto depreciación de activos fijos	c	48.374
Ajuste a inventarios		(519)
Reversión de la provisión por cuentas incobrables	d	83.954
Reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos	e	21.696
Utilidad de acuerdo a NIIF		6.127.432
Reconocimiento de la pérdida actuarial por planes de beneficio definido	f	(68.187)
Resultado integral del año		**6.059.245**

a) *Cuentas comerciales por cobrar al costo amortizado*: Según las NIIF las cuentas comerciales que se extienden en el tiempo deben descontarse y reconocer a costo amortizado de traer a su valor razonable las mismas, con cargo a resultados. La compañía ha descontado sus cuentas por cobrar mayores a 5 meses según el método de la tasa de interés efectiva

ajustando para el 31 de diciembre del 2010 un ingreso por US$ 66.993 y un gasto US$150.135, respectivamente.

b) *Incremento en el gasto por beneficios definidos*: Según los PCGA anteriores, La Compañía reconoció los costos relacionados con sus planes de pensiones considerando los cargos deducibles. Según las NIIF, los pasivos por planes de pensiones se reconocen considerando suposiciones actuariales. En consecuencia, los pasivos por pensiones han sido reconocidos en su totalidad, con cargo a los resultados acumulados.

c) *Ajuste al gasto depreciación de activos fijos*: La NIC 16 requiere que los activos fijos se deprecien con base en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. Tal como lo explica la Nota 2, hemos considerado nuevas estimaciones de vida útil a los grupos de Vehículos y Edificios. Con el cambio en estas estimaciones se ajustó al gasto depreciación en este valor.

d) *Ajuste al gasto por cuentas incobrables:* Según los PCGA locales, el gasto por cuentas incobrables se compone de un importe específico por las pérdidas ya incurridas, más un importe general por las pérdidas esperadas futuras. Las NIIF no permiten reconocer una desvalorización basada en las pérdidas esperadas futuras, por lo que este importe se ha ajustado en el monto mencionado.

e) *Ajuste al gasto impuesto por diferencias temporarias*: Los ajustes relacionados con la transición a las NIIF originan diferencias temporarias. De acuerdo con las políticas contables de la Nota 2, la Compañía debe registrar esas diferencias. Los ajustes por el efecto del impuesto a las ganancias diferido se han reconocido de manera coherente con la transacción subyacente con la que se relacionan, en el resultado integral del año.

f) *Reconocimiento de la pérdida actuarial por planes de beneficio definido*: La Compañía a la fecha de adopción de las NIIF, reconoce las pérdidas actuariales acumuladas por un valor de US$68.187. Esta pérdida actuarial surge de ajustes por la experiencia y cambios en las hipótesis actuariales con cargo al patrimonio neto en el otro resultado integral en el periodo en el que surgen.

Ajustes significativos en el Estado de Flujos de Efectivo NEC vs. NIIF

	PCGA anteriores Previamente Informado	Ajustes por la conversión a NIIF	NIIF
		(En U.S. dólares)	
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación **(1)**	5.792.005	257.436	6.049.441
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión **(1)**	(414.990)	(257.436)	(672.426)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento	(5.073.875)	-	(5.073.875)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	303.140	-	303.140
Saldo al comienzo del año	656.081		656.081
Saldo al final del año	**959.221**	**-**	**959.221**

(1) Según los PCGA anterior la inversión de inmuebles se consideraba como un solo conjunto; de acuerdo con NIIF se debe identificar la inversión del terreno, esta identificación afectó a las actividades de inversión y por similar valor a los cargos por depreciación que se presentan como actividades de operación.

El otro efecto importante se relaciona con el ajuste de intereses implícitos en cuentas a cobrar a corto y largo plazo.

NOTA 4 - ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1 Deterioro de activos

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

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

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

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

4.2 Vida útil de activos fijos

Como se describe en la Nota 2, la Compañía revisó la vida útil estimada de los activos fijos al final de cada período anual. Durante el año 2010, la administración determinó que la vida útil de ciertos ítems de los activos fijos debería incrementarse y ser reducida debido al mantenimiento y condiciones del negocio.

El efecto financiero de esta revisión, asumiendo que los activos se mantienen hasta el final de su vida útil estimada, es la disminución en el gasto de depreciación en el período actual y por los próximos tres años por los siguientes valores:

(en miles de U.S. dólares)

2011	256.124
2012	271.593
2013	287.062
2014	302.532

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

		..31 de Diciembre del..		..1 de enero...
		2011	2010	2010
		(En U.S. dólares)		
Cajas chicas		8.380	7.808	6.653
Efectivo en tránsito	(1)	109.244	56.540	52.941
Bancos		1.373.912	894.872	596.487
Inversiones financieras líquidas	(2)	7.637	-	-
		1.499.172	**959.221**	**656.081**

(1) Corresponde a las recaudaciones de dinero efectuadas en las cajas de los locales al día de cierre, que serán depositados al día siguiente.

(2) Al 31 de diciembre del 2011 corresponde a inversiones financieras líquidas depositadas en un fondo administrado por de Fondos Pichincha.

NOTA 6 - ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre del 2010 el saldo de activos financieros mantenidos hasta el vencimiento corresponde a un depósito a plazo con vencimiento en abril del 2011 y a una tasa de interés del 5% anual en Diners Club del Ecuador S.A. y a dos depósitos a plazo con vencimiento en abril del 2011 a una tasa de interés promedio a de 5,32% anual en Banco Universal S.A. UNIBANCO.

NOTA 7 - CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

(Ver página siguiente)

	..31 de Diciembre del..		..1 de enero...
	2011	2010	2010
	(En U.S. dólares)		
Clientes	225.338	268.832	251.351
Tarjetas de crédito	10.368.089	8.610.694	7.341.449
Partes relacionadas	128.921	110.165	98.551
Otras	142.060	105.891	71.119
Provisión para cuentas dudosas	(4.673)	(4.673)	-
Subtotal	**10.859.736**	**9.090.909**	**7.762.470**
Tarjetas de crédito largo plazo	(987.443)	(703.709)	(214.834)
Total corto plazo	**9.872.293**	**8.387.200**	**7.547.636**

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables, fueron como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	2011	2010
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	4.673	-
Castigos	-	-
Estimación del año	-	4.673
Saldo final	**4.673**	**4.673**

NOTA 8 - INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		..31 de Diciembre del..		..1 de enero...
		2011	2010	2010
		(En U.S. dólares)		
Mercaderías	(1)	6.862.488	5.787.612	4.213.376
Importaciones en tránsito		2.079.820	1.365.733	1.966.683
		8.942.308	**7.153.345**	**6.180.059**

(1) Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de mercaderías incluye US$37.563 que corresponden a suministros para uso de locales y oficinas de la Compañía.

NOTA 9 - OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		..31 de Diciembre del..		..1 de enero...
		2011	2010	2010
		(En U.S. dólares)		
Préstamos empleados		54.916	25.491	24.161
Anticipo proveedores		596.027	547.358	354.919
Otras		-	16.945	116.323
Gastos anticipados		1.656	9.130	1.353
Arriendos pagados por anticipado	(1)	151.626	256.248	512.484
Garantía en locales	(1)	1.175	-	7.767
		805.400	**855.173**	**1.017.007**

(1) Ver Nota 11.

NOTA 10 - ACTIVOS FIJOS

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	..31 de Diciembre del..		..1 de enero...
	2011	2010	2010
	(En U.S. dólares)		
Edificios	917.000	917.000	917.000
Muebles y enseres	56.296	42.877	49.796
Vehículos	484.612	345.481	355.288
Equipos de computación	592.768	533.978	468.602
Equipos de oficina	335.948	267.872	408.764
Adecuaciones en locales	2.334.052	1.384.695	1.381.253
	4.720.676	3.491.903	3.580.703
Menos:			
Depreciación acumulada	(1.942.049)	(1.383.408)	(1.814.392)
	2.778.627	2.108.495	1.766.312
Terrenos	121.000	121.000	121.000
Total	**2.899.627**	**2.229.495**	**1.887.312**

Los movimientos de activos fijos, fueron como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	2011	**2010**
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial, neto	2.229.495	1.887.312
Adiciones, neto	839.323	533.207
Depreciación - gasto	(169.191)	(191.024)
Saldo final, neto	**2.899.627**	**2.229.495**

NOTA 11 - ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2011 el saldo de esta cuenta se relaciona con las inversiones para la implementación de un nuevo sistema de procesamiento contable de transacciones y atención en puntos de venta.

NOTA 12 - OTROS ACTIVOS

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	..31 de Diciembre del..		..1 de enero...
	2011	**2010**	**2010**
	(En U.S. dólares)		
Arriendos pagados por anticipado	1.801.693	1.262.991	895.567
Menos:			
Amortización acumulada	(335.684)	(230.109)	(169.075)
	1.466.009	1.032.882	726.492
Garantías en locales	31.130	30.606	37.173
Subtotal	**1.497.139**	**1.063.488**	**763.665**
Largo Plazo			
Arriendos pagados por anticipado	(1.314.384)	(776.634)	(214.008)
Garantía en locales	(29.954)	(30.606)	(29.406)
Total largo plazo	(1.344.338)	(807.240)	(243.414)
Total corto plazo	**152.801**	**256.248**	**520.251**

Los movimientos de otros activos, fueron como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	2011	2010
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial, neto	1.063.488	763.665
Adiciones	1.099.196	617.210
Amortización - gasto	(665.545)	(317.387)
Saldo final, neto	**1.497.139**	**1.063.488**

NOTA 13 - INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre del 2011 el saldo de la cuenta corresponde al costo de la inversión en la Compañía Bixander S.A. en la que se posee el 100% de la participación.

Televisión y Ventas TELEVENT S.A. no presenta estados financieros consolidados, como lo requieren las NIIF por la poca importancia relativa de esta inversión.

NOTA 14 - IMPUESTOS

Pasivos del año corriente

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	..31 de Diciembre del..		..1 de enero...
	2011	2010	2010
	(En U.S. dólares)		
Pasivos por impuestos corrientes			
Impuesto a la renta por pagar	1.710.210	1.367.681	729.917
Impuesto al Valor agregado - IVA por pagar y retenciones del IVA	430.126	356.383	266.957
Retenciones en la fuente de impuesto a al renta por pagar	631.545	444.030	346.839
	2.771.880	**2.168.094**	**1.343.713**

Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	..31 de Diciembre del..	
	2011	**2010**
	(En U.S. dólares)	
Gasto del impuesto corriente	2.528.985	2.069.376
Ingreso por impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(39.344)	(21.696)
Total gasto de impuestos	**2.489.641**	**2.047.680**

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

	..31 de Diciembre del..	
	2011	**2010**
	(En U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	10.564.710	8.106.925
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	2.535.530	2.048.427
Efecto de gastos que no son deducibles al determinar la utilidad gravable	38.784	43.352
Efectos de otras partidas conciliatorias	(45.329)	(22.403)
Efecto de diferencias temporarias	(39.344)	(21.696)
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados	**2.489.641**	**2.047.680**

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Las declaraciones de impuestos susceptibles de revisión corresponden a las de los años 2006 al 2011.

Saldo del impuesto diferido

Un resumen de los impuestos diferidos es como sigue:

	..31 de Diciembre del..		..1 de enero...
	2011	**2010**	**2010**
		(En U.S. dólares)	
Impuestos diferidos			
Activos por impuestos diferidos	137.792	212.793	158.015
Pasivo por impuestos diferidos	35.035	149.378	116.296
Impuestos diferidos, netos	**102.757**	**63.415**	**41.719**

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	**Reconocido en resultados**	**Saldos al al fin del año**
		(En U.S. dólares)	
Año 2011			
Diferencias temporarias			
Cuentas por cobrar comerciales	(59.989)	82.131	22.143
Inventarios al valor neto de realización	9.647	(10.151)	(504)
Activos fijos	(51.856)	51.856	-
Obligaciones por beneficios definidos	165.611	(84.493)	81.118
Total	**63.414**	**39.344**	**102.757**

	Saldos al comienzo del año	**Reconocido en resultados**	**Saldos al al fin del año**
Año 2010		**(En U.S. dólares)**	
Diferencias temporarias			
Cuentas por cobrar comerciales	(59.786)	(203)	(59.989)
Inventarios al valor neto de realización	9.517	130	9.647
Activos fijos	(39.762)	(12.094)	(51.856)
Obligaciones por beneficios definidos	131.748	33.863	165.611
Total	**41.719**	**21.696**	**63.415**

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

El 23 de diciembre de 2009, se publicó la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria. Esta reforma legal incluye cambios al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador. Sus impactos más importantes se refieren a la grabación de los dividendos, el anticipo mínimo, la reinversión de utilidades, precios de transferencia y partes relacionadas, impuesto al valor agregado en importación de servicios y derechos, entre otras normas.

Con fecha 29 de diciembre de 2010, mediante registro oficial No. 351, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones. Esta Ley incluye cambios importantes en el orden económico, aduanero, laboral y tributario. En el Código se definieron incentivos fiscales para las inversiones de carácter productivo bajo ciertos condicionamientos. Adicionalmente se establece una reducción general progresiva de la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales, de modo que la tasa será el 24% en el 2011, 23% en el 2012 y 22% en el 2013.
"En noviembre 25 de 2011, se promulga la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de recursos del Estado. En este cuerpo legal se incorporó el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, sin embargo, no están sujetos al pago de este impuesto los vehículos de hasta 1.500 cc, y se encuentran exonerados los de transporte urbano (buses y taxis), vehículos de discapacitados, entre otros. Además, los automotores de más de 2.500 cc y más de 5 años de antigüedad recibirán descuentos en el pago por los próximos 5 años. También se modificó el Impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) de los vehículos híbridos.

En cuanto al Impuesto a los consumos especiales, cambió la fórmula de cálculo de este impuesto a los cigarrillos y bebidas alcohólicas, para que se pague por unidad. Con la finalidad de disminuir la contaminación ambiental y estimular el proceso de reciclaje se establece el impuesto ambiental a las botellas plásticas no retornables que graba el embotellamiento de bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua en botellas plásticas no retornables, así como su importación. En el impuesto a los predios rurales, se incrementa la base no gravada de 70 hectáreas a aquellas tierras rurales con condiciones similares a la Amazonía siempre y cuando exista un informe favorable de Órganos Reguladores.

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5%. Sin embargo, la ley de Fomento Ambiental también incluye exenciones y compensaciones para la importación de materias primas, así como los pagos originados en la distribución de dividendos. Adicionalmente, se amplía el plazo para la utilización del crédito tributario aplicable para el Impuesto a la Renta generados en pagos de ISD por un periodo de hasta 5 años.

El 30 de Diciembre del 2011 se publicó el Carta Suplemento del Registro Oficial 608, en el cual se expidió el Reglamento para la aplicación de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, el mismo que incorpora principalmente las reformas al Reglamento a la

Ley de Régimen Tributario Interno, al Reglamento para la aplicación del impuesto a a las tierras rurales y al impuesto a la salida de divisas.

NOTA 15 - ACREEDORES COMERCIALES

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	..31 de Diciembre del..		..1 de enero...
	2011	**2010**	**2010**
		(En U.S. dólares)	
Proveedores	2.263.731	1.744.947	1.343.917
Partes relacionadas	105.671	173.378	109.961
	2.369.402	**1.918.325**	**1.453.878**

NOTA 16 - PROVISIONES

Un resumen de las provisiones como sigue:

	..31 de Diciembre del..		..1 de enero...
	2011	**2010**	**2010**
		(En U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	1.864.361	1.445.948	1.197.814
Bonificación a ejecutivos	744.503	717.712	544.332
Beneficios sociales	124.857	97.511	133.060
	2.733.721	**2.261.171**	**1.875.206**

Participación trabajadores

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar de las utilidades anuales de la Compañía en un 15%.

Los movimientos de la provisión participación a trabajadores, fueron como sigue:

(Ver página siguiente)

	...31 de Diciembre del...	
	2011	**2010**
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	1.445.948	1.875.206
Provisión del año	1.864.361	1.445.948
Pagos efectuados	(1.445.948)	(1.875.206)
Saldo final	**1.864.361**	**1.445.948**

NOTA 17 - OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un resumen de los otros pasivos corrientes es como sigue:

	..31 de Diciembre del..		..1 de enero...
	2011	**2010**	**2010**
	(En U.S. dólares)		
Seguridad social	69.326	56.476	48.944
Anticipo de clientes	35.243	34.519	45.038
Otros acreedores	238.781	240.369	129.203
Otras cuentas por pagar	86.476	130.781	87.863
	429.826	**462.145**	**311.048**

NOTA 18 - OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	...31 de Diciembre del...		
	2011	**2010**	**2009**
	(En U.S. dólares)		
Jubilación patronal	951.755	781.136	610.783
Bonificación por desahucio	196.338	167.627	131.012
	1.148.094	**948.763**	**741.796**

La compañía mantiene dos planes de beneficios definidos que cubren sustancialmente a todos sus empleados, un resumen de estas obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más 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 – IESS.

Los movimientos de la provisión jubilación patronal, fueron como sigue:

	...31 de diciembre del...	
	2011	2010
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	781.136	610.783
Costo de los servicios del período corriente	93.174	78.470
Costos por intereses	36.954	23.696
Pérdida actuarial (ORI´s)	40.491	68.187
Saldo final	**951.755**	**781.136**

Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos de la provisión por desahucio, fueron como sigue:

	...31 de diciembre del...	
	2011	2010
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	167.627	131.012
Costo de los servicios del período corriente	31.221	31525
Costos por intereses	7.596	5.090
Pagos	(10.106)	-
Saldo final	**196.338**	**167.627**

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se registran en el otro resultado integral.

La tasa de descuento utilizada para los cálculos del valor presente de beneficios definidos para los años 2011 y 2010 fue del 4%.

NOTA 19 - PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubieren, carecen de importancia relativa.

NOTA 20 - DETALLE DE GASTOS DE ADMINISTRACIÒN Y VENTAS POR SU NATURALEZA

Composición:

(Ver página siguiente)

	..31 de diciembre del..	
	2011	2010
	(En U.S. dólares)	
Gastos de Administración:		
Remuneraciones	1.331.391	1.112.036
Otros gastos del personal	1.195.559	1.194.004
Movilización	111.112	80.926
Servicios Básicos	112.472	102.037
Mantenimiento	94.040	87.520
Seguros	5.420	16.991
Depreciación y amortización	153.681	-
Transportes y fletes	106.207	103.818
Arriendos	232.257	183.475
Anuncios	2.936	-
Combustible	7.860	23.857
Servicios prestados	215.484	296.803
Suministros y materiales	25.436	52.122
Contribuciones y tasas	120.238	91.256
Otros	161.884	208.347
	3.875.976	3.553.191
Gastos de Ventas:		
Remuneraciones	2.022.641	3.790.807
Otros gastos del personal	546.468	475.168
Movilización	23.656	14.873
Servicios Básicos	211.261	169.364
Mantenimiento	95.647	174.053
Seguros	52.125	28.121
Depreciación y amortización	681.055	465.309
Transportes y fletes	83.026	88.612
Arriendos	921.118	778.516
Promoción y publicidad	827.533	660.832
Combustible	23.148,95	3.706,71
Servicios prestados	2.555.265	54.578
Suministros y materiales	106.209	66.097
Contribuciones y tasas	20.220	-
Comisiones a tarjetas de crédito	1.746.400	1.597.798
Otros	171.437	136.130
	10.087.211	8.503.966
TOTAL ADMINISTRACION Y VENTAS	**13.963.187**	**12.057.156**

NOTA 21 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Transacciones comerciales

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con socios y/o accionistas comunes, socios y funcionarios:

		..31 de diciembre del..	
		2011	2010
		(En U.S. dólares)	
Supermercados La Favorita C. A.			
Cuentas por cobrar:		128.921	115.720
Cuentas por pagar:		76.016	159.754
Ventas		63.879	59.723
Compras		1.028.954	526.805
Gastos de administración y ventas		769.309	703.343
Enrank Cia. Ltda.			
Cuentas por pagar:		20.569	-
Compras		1.208.382	1.069.775
Gastos de administración y ventas		9.832	9.087
Equipaggio Cía. Ltda			
Cuentas por pagar:		-	999
Ventas		4.189	984
Compras		27.077	52.015
Gastos de administración y ventas		4.723	13.694
Richard Cabezas			
Cuentas por pagar:	(1)	9.086	12.625
Compras		31.457	28.067
Gastos de administración y ventas		21.069	17.941

(1) Al 31 de diciembre del 2011 el saldo de cuentas por pagar, incluye US$1.910 por compras en consignación.

Compensación del personal clave de la gerencia

La compensación a los ejecutivos y otros miembros claves de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	...31 de diciembre del...	
	2011	2010
	(En U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo	1.413.358	1.371.908
Beneficios definidos	174.070	157.594
	1.587.428	**1.529.502**

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

NOTA 22 - CAPITAL

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social de la Compañía, estaba representado por 4.395.000 acciones ordinarias y nominativas con un valor unitario de un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

NOTA 23 - RESERVAS

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva facultativa y de capital

Constituyen valores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originados en años anteriores. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización.

NOTA 24 - CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía ha sido demandada por un ex-empleado por un valor de US$ 20.000, al momento no se puede predecir el desenlace final de este litigio.

NOTA 25 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (27 de febrero del 2012) no se produjeron eventos, que en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.