

**EMPRESA DE COMUNICACIONES VÍA SATÉLITE
EMCOVISA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida según escritura pública del 27 de mayo de 1994, con el objeto de dedicarse a la edición, publicación, impresión de periódicos, revistas, semanarios, libros, folletos, suplementos, catálogos, postales, calendarios, agendas, cromos, estampas, tiras cómicas y toda clase de literatura e impresión gráfica. Además podrá dedicarse a actividades radiales, publicitarias, a la promoción comercial, artística, cultural y cívica. A la distribución, producción, representación, importación y exportación de todo tipo de material gráfico.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**

a. Preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de Empresa de Comunicaciones Vía Satélite EMCOVISA S.A., fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard 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.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

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 4 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.

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.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

| <u>NIIF</u> | <u>Título</u> | <u>Efectiva a partir</u> |
|-------------|--|--------------------------|
| NIIF 1 | Exención del requerimiento para remitir la información comparativa para NIIF 9. | Enero 1, 2013 |
| NIIF 7 | Revelación – Compensación de activos y pasivos financieros. | Enero 1, 2013 |
| NIIF 9 | Clasificación y medición para la contabilización del pasivo financiero. | Enero 1, 2015 |
| NIIF 10 | Consolidación de estados financieros. | Enero 1, 2013 |
| NIIF 11 | Acuerdos de negocios conjuntos. | Enero 1, 2013 |
| NIIF 12 | Revelaciones de intereses en otras entidades. | Enero 1, 2013 |
| NIIF 13 | Medición del valor razonable. | Enero 1, 2013 |
| NIC 19 | Beneficios para empleados. | Enero 1, 2013 |
| NIC 27 | Estados financieros separados. | Enero 1, 2013 |
| NIC 28 | Inversiones en asociadas y negocios conjuntos. | Enero 1, 2013 |
| NIC 32 | Compensación de activos y pasivos financieros. | Enero 1, 2014 |
| NIC 1 | Aclaración de los requerimientos para la información comparativa. | Enero 1, 2013 |
| NIC 16 | Clasificación de equipo de servicio. | Enero 1, 2013 |
| NIC 32 | Efecto tributario de las distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio. | Enero 1, 2013 |
| NIC 34 | Información financiera intermedia y segmentos para activos y pasivos totales. | Enero 1, 2013 |
| CINIIF 20 | Costo de desmontaje en la fase de producción de una mina a cielo abierto. | Enero 1, 2013 |

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

b. Ingresos y gastos

Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido con fiabilidad. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

Gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

c. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye a fondos fijos y por depositar, depósitos en instituciones bancarias e inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

d. Provisión para cuentas incobrables

Se registra con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, en base a una evaluación individual de las mismas. Los castigos en cuentas por cobrar consideradas irrecuperables son debitados a esta cuenta.

e. Inventarios

Los Inventarios se presentan al costo de adquisición y no exceden a su valor neto de realización.

f. Propiedades y Equipos

Se muestran al costo histórico menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de las propiedades y equipos; así como la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

La vida útil de los activos para el cálculo de la depreciación anual, se detalla a continuación:

| | <u>Vida útil años</u> |
|-------------------|-----------------------|
| Vehículos | 5 |
| Equipo de cómputo | 3 |
| Muebles y enseres | 10 |

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

g. Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

h. Impuesto a la renta

La provisión para Impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011 - 24%) sobre las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 13% (2011 - 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente y utilizada principalmente en la compra de maquinaria y equipos nuevos..

Adicionalmente a partir del año 2010, la Compañía debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta, mediante una base de cálculo previamente establecida por la Administración Tributaria, posteriormente debe comparar el anticipo calculado con el monto del impuesto a la renta; y, el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del impuesto a la renta.

Además con fecha 29 de diciembre del 2010 se publicó el Código de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Dicho código entre sus partes principales establece lo siguiente:

Determinación y pago del salario digno; establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico; reformas tributarias aduaneras; exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por cinco años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas; deducciones fiscales adicionales (100%) por la depreciación de maquinaria y equipo que preserve el medio ambiente; y, la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el año 2013.

i. Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

J. Jubilación patronal de los trabajadores

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía se contabiliza mediante la constitución de una provisión que es llevada a los gastos de operación del ejercicio, con base en el método de amortización gradual. El monto es determinado con base en un estudio técnico practicado por un actuario independiente.

**NOTA 3 - ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE
INFORMACIÓN FINANCIERA - NIIF**

En Noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por medio del cual estas normas entrarían en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía que, por ser una empresa ubicada en el tercer grupo, las NIIF entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las NEC quedarán derogadas. Observando aspectos de dicha Resolución, la Compañía elaboró un cronograma de implementación y una conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF al 1 de enero del 2011, debidamente aprobada por la Junta General de Socios. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, fueron contabilizados durante el año 2012, los cuales fueron aprobados por la Junta General de Socios.

Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF:

- a) Conciliación del Patrimonio Neto elaborado según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y el según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011.**

(Ver página siguiente)

NOTA 3 – ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA – NIIF (Continuación)

| | Patrimonio Neto 31-12-2011 | Patrimonio Neto 01-01-2011 |
|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Patrimonio neto según NEC | 489.698 | 341.187 |
| Propiedades, planta y equipo | 68.129 | 68.129 |
| Provisión Jubilación Patronal | (51.723) | (51.723) |
| Provisión Desahucio | (14.598) | (14.598) |
| Provisión Cuentas Incobrables | (52.220) | (52.220) |
| Impuesto diferido | 12.603 | 12.603 |
| Ajustes a la fecha de transición | 13.214 | |
| Patrimonio neto bajo NIIF | 465.103 | 303.378 |

b) Conciliación de la utilidad neta elaborada según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y según las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF) por el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

| | Resultado Neto 31-12-2011 | Resultado Neto 01-01-2011 |
|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Utilidad según NEC | 153.295 | 135.909 |
| Propiedad, planta y equipo | (16.806) | (17.032) |
| Provisión jubilación patronal | 12.931 | 12.931 |
| Provisión desahucio | 3.650 | 3.650 |
| Provisión vacaciones no tomadas | 7.190 | - |
| Provisión cuentas incobrables | 1.466 | 13.054 |
| Utilidad según NIIF | 161.726 | 148.512 |

NOTA 4 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración 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 basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

NOTA 4 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (Continuación)

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 que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Impuesto a la renta:** La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

NOTA 5 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito con la Compañía y que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y en las cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

**NOTA 5 – ADMINISTRACION DE RIESGOS
(Continuación)**

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, comprende:

| | 2012 | 2011 |
|--|----------------|----------------|
| Cuentas Corrientes | | |
| Banco del Pichincha C.A. | 147.603 | 239.799 |
| Banco Pichincha Miami | 98.002 | 7.062 |
| Produbanco | 214.723 | |
| Fondos fijos | | |
| Caja chica | 850 | 850 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 | <u>461.178</u> | <u>247.711</u> |

NOTA 7 – CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Los saldos de la cartera de clientes, según el vencimiento son como se muestran a continuación:

(Ver página siguiente)

**NOTA 7 – CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES
(Continuación)**

| | 2012 | 2011 |
|--|----------------|------------------|
| Vencido | | |
| 0 a 60 días | - | 590.464 |
| 61-120 | 195.208 | 131.465 |
| 121-180 | 531.647 | 152.323 |
| 181-240 | 126.804 | - |
| 241-300 | 33.105 | - |
| Mas de 300 | 96.844 | 422.407 |
| Provisión cuentas incobrables | (17.811) | (105.257) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 | <u>965.797</u> | <u>1.191.402</u> |

Los movimientos del año de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

| | 2012 | 2011 |
|---|---------------|----------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del 2012 y 2011 | 105.257 | 96.497 |
| Adiciones y/o utilizations | (87.446) | 8.760 |
| Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011 | <u>17.811</u> | <u>105.257</u> |

NOTA 8 – IMPUESTO CORRIENTE E IMPUESTO DIFERIDO

El movimiento en el activo por impuesto diferido y las partidas que le dieron origen, se muestran a continuación:

| <u>ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO</u> | 2012 | 2011 |
|-------------------------------------|------------|---------------|
| Saldo inicial | 52.450 | 43.508 |
| Depreciación activos fijos | (15.217) | 1.752 |
| Vacaciones | (7.190) | 7.190 |
| Jubilación patronal | (16.581) | 0,00 |
| Deterioro de cartera clientes | (13.055) | 0,00 |
| Saldo final | <u>407</u> | <u>52.450</u> |

**NOTA 8 – IMPUESTO CORRIENTE E IMPUESTO DIFERIDO
(Continuación)**

| <u>PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-------------------------------------|-------------|---------------|
| Saldo inicial | 44.020 | 30.905 |
| Depreciación activos fijos | (32.431) | 1.526 |
| Deterioro de cartera clientes | (11.589) | 11.589 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Saldo final | <u>0</u> | <u>44.020</u> |

Conciliación del impuesto a la renta corriente

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|------------------------|-------------------|---------------|
| Impuesto diferido | | |
| Diferencias temporales | (1) <u>(407)</u> | <u>-</u> |
| | (407) | - |
| Impuesto corriente | | |
| Impuesto a la renta | (2) <u>25.274</u> | <u>25.257</u> |
| | <hr/> | <hr/> |
| Saldo final | <u>24.867</u> | <u>25.257</u> |

(1) Corresponde al impuesto a la renta calculado según lo dispone la legislación tributaria.

NOTA 9 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre, comprende:

(Ver página siguiente)

**NOTA 9 – PROPIEDADES Y EQUIPOS
(Continuación)**

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> | Tasa anual de depreciación % |
|--|-----------------------|-----------------------|------------------------------------|
| Terrenos | | 1.070 | |
| Vehículos | 126.674 | 117.029 | 5% |
| Equipos de cómputo | 25.319 | 13.708 | 20% |
| Muebles y enseres | 47.970 | 47.970 | 10% |
| Total de propiedades y equipos | <u>199.963</u> | <u>179.777</u> | |
| Menos: | | | |
| Depreciación acumulada | (47.628) | (26.073) | |
| Total al 31 de diciembre del 2012 y 2011 | <u><u>152.335</u></u> | <u><u>153.704</u></u> | |

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del 2012 y 2011 | 153.704 | 227.671 |
| Adiciones y (retiros) netos | 54.593 | (47.894) |
| Efecto NIIF | (15.968) | |
| Depreciación del año | (39.994) | (26.073) |
| Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011 | <u><u>152.335</u></u> | <u><u>153.704</u></u> |

NOTA 10 – INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, comprende US \$ 409.816 y US\$ 169.650 respectivamente. Corresponden a los ingresos diferidos de las revistas: Cosas, Vida Activa, Toros, Clubes y Casas.

NOTA 11 – IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|----------------|-------------|
| Impuesto a la renta | 25.274 | - |
| Retenciones del impuesto al valor agregado | 76.257 | - |
| Retenciones del impuesto a la renta | 15.654 | - |
| Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 | <u>117.185</u> | <u>-</u> |

NOTA 12 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Al 31 de diciembre, comprende:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|----------------|---------------|
| Anticipo sueldos | 63.205 | - |
| Sueldos por pagar | 49.894 | - |
| Aporte patronal y personal IESS | 15.160 | 8.841 |
| Préstamo quirografario | 2.579 | 3.750 |
| Fondos de reserva | 3.400 | 13.023 |
| Décimo cuarto | 4.928 | 3.810 |
| Décimo tercero | 5.876 | - |
| Participación trabajadores | 29.092 | 30.666 |
| Desahucio | 533 | 533 |
| Otros por pagar a empleados | 8.297 | - |
| Vacaciones no tomadas | 10.089 | - |
| Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 | <u>193.053</u> | <u>60.623</u> |

NOTA 13 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la Compañía está constituida por un capital de 1.292.528 acciones ordinarias de un valor nominal de US\$ 0,04 por cada una.

NOTA 14 – 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.

NOTA 15 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

| | 2012 | 2011 |
|---|-----------------|-----------------|
| Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta | 193.945 | 204.434 |
| (-) Participación trabajadores | (29.092) | (30.665) |
| (+) Gastos no deducibles | 4.657 | 33.174 |
| (+) Cargo por deterioro cuentas por cobrar | 1.473 | |
| (+) Depreciación mayor vehículos NIIF | 1.770 | |
| (+) Exceso gastos de gestión | 41.168 | |
| (+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos | 317.221 | |
| (+) 15% participación trabajadores atribuibles a Ingresos exentos | 49.873 | |
| (+) Baja de cartera contra resultados | 35.366 | |
| Venta bien inmueble | (332.487) | |
| (-) Incremento neto de empleo | (15.805) | (22.800) |
| (-) Deducción por trabajadores con discapacidad | (193.342) | (123.657) |
| = Base imponible antes de impuesto a la renta | <u>74.747</u> | <u>60.486</u> |
| Impuesto a la renta causado | 17.192 | 14.517 |
| = Anticipo determinado | 25.274 | 25.258 |
| = Saldo pendiente de pago | 25.274 | 25.258 |
| (-) Retenciones en la fuente | (45.219) | (51.903) |
| (-) Crédito tributario años anteriores | (14.679) | |
| Saldo a favor del contribuyente | <u>(34.624)</u> | <u>(26.645)</u> |

NOTA 16 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (22 de abril del 2013) 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.