

RESPAWN AUDIOVISUAL PRODUCTIONS S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

POR LOS AÑOS TERMINADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010



RESPAWN AUDIOVISUAL PRODUCTIONS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Balances Generales	3
Estado de Resultados	4
Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7 - 16

Abreviaturas usadas:

US\$	- Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.)
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Asamblea General de Accionistas

RESPAWN AUDIOVISUAL PRODUCTIONS S.A.

Informe sobre los Estados Financieros.

1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de **RESPAWN AUDIOVISUAL PRODUCTIONS S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en los resultados de nuestra Auditoría.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los Estados Financieros.

2. La Gerencia de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. 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; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor.

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimiento ético, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros 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. El fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.



[1]

Una auditoria también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizada por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido, es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión.

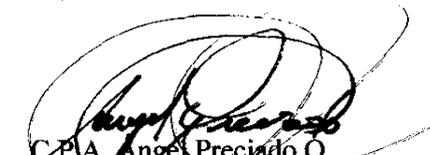
5. En nuestra opinión, los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **RESPAWN AUDIOVISUAL PRODUCTIONS S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los Resultados de sus operaciones, los Cambios en sus Patrimonio y sus Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

Negocio en Marcha.

Como se indica en la Nota 1, la administración de la compañía tomó la decisión de incrementar su capital de trabajo, para lo cual tuvo que realizar la fusión por absorción entre **RESPAWN AUDIOVISUAL PRODUCTIONS S.A.** como sociedad absorbente y **AGROINDUSTRIA CASTEMAR S.A.** como sociedad absorbida. Este proceso originó que al cierre del ejercicio económico 2010 los estados financieros presenten un capital de trabajo positivo de US\$ 10.531.478 y un superávit patrimonial neto de US\$ 11.992.667.


Auditacorp Cia. Ltda.
SC.- RNAE No. 2-712

Guayaquil, Marzo 26 del 2012.


C.P.A. Angel Preciado Q.
Registro No. 31953



RESPAWN AUDIOVISUAL PRODUCTIONS S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

	NOTAS	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	3	74.628	58.938
Inversiones	4	10.495.840	10.147.051
Cuentas por Cobrar	5	10.182	10.757
Impuestos y Pagos Anticipados	6	95.936	37.306
Inventarios	7	28.811	-
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>10.705.397</u>	<u>10.254.052</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, Planta y Equipos	8	1.533.708	1.563.613
Otros Activos	9	4.531	5.201
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>1.538.239</u>	<u>1.568.814</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>12.243.636</u>	<u>11.822.866</u>
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Sobregiros Bancarios	10	5.688	-
Cuentas por Pagar	11	140.284	135.629
Pasivos Acumulados	12	26.239	3.107
Obligaciones Fiscales	13	1.708	866
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>173.919</u>	<u>139.602</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Provision para Jubilación Patronal y Desahucio	14	77.049	51.997
TOTAL PASIVOS		<u>250.968</u>	<u>191.599</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Según Estado adjunto)		<u>11.992.668</u>	<u>11.631.267</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>12.243.636</u>	<u>11.822.866</u>

Chantal de Castellane
Gerente General

Ing. Erika Abatte Delgado
Contador General

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.



RESPAWN AUDIOVISUAL PRODUCTIONS S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	NOTA	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
INGRESOS			
INGRESOS OPERACIONALES			
Alquiler		14.880	14.880
Honorarios Asesoría		-	428.953
Otras Rentas Exentas		288.477	-
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		303.357	443.833
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de Administración		1.159.287	1.114.792
Otros Gastos		96.262	-
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		1.255.549	1.114.792
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES			
Dividendos Recibidos		828.936	581.834
Intereses Ganados		144.166	4.378
Ventas de Activos		1.200	-
TOTAL OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES		974.302	586.212
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES		22.110	(84.747)
Participacion Tabajadores 15%		(3.317)	-
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		18.794	(84.747)


Chantal de Castellane
Gerente General


Ing. Erika Abatte Delgado
Contador General

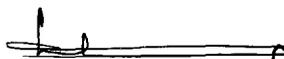
Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.

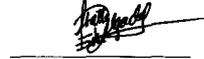


RESPAWN AUDIOVISUAL PRODUCTIONS S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Otras Reservas	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	Total
Saldos al 1 Enero del 2010	235.200	23.520	-	-	67.772	(337.849)	-	(11.357)
Transacciones del año:								
Ajuste por Aplicación de Crédito Tributario	-	-	-	-	-	(31.883)	-	(31.883)
Transferencias por Fusión	10.000	1.200	41.677	-	11.706.377,00	-	-	11.759.254
Pérdida del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	(84.747)	(84.747)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	245.200	24.720	41.677	-	11.774.149	(369.732)	(84.747)	11.631.267
Transacciones del año:								
Transferencias	-	-	-	-	-	(84.747)	84.747	-
Transferencias a Otras Reservas	-	-	-	11.774.149	(11.774.149)	-	-	-
Pérdidas	-	-	-	(460.661)	-	-	-	(460.661)
Gasto Por Reconocimiento Estudio Actuarial	-	-	-	-	-	(17.099)	-	(17.099)
Reversion Depreciación de Edificio	-	-	-	-	-	10.633	-	10.633
Absorción Pérdida Resultados Anteriores	-	-	-	-	-	460.661	-	460.661
Aumento Acciones San Carlos	-	-	-	348.789	-	-	-	348.789
Reversión de Gastos	-	-	-	-	-	284	-	284
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	18.794	18.794
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	245.200	24.720	41.677	11.462.277	-	-	18.794	11.991.668


Chantal de Castellane
Gerente General


Ing. Inga Abatte Delgado
Contador General

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.



RESPAWN AUDIOVISUAL PRODUCTIONS S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	18.794	(84.747)
(+) Depreciación y Amortización	23.153	90.416
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Aumento) (Disminución) Cuentas y Documentos por Cobrar	(58.055)	8.944
(Disminución) Cargos Diferidos	670	664
(Aumento) Inventario	(28.811)	-
(Aumento) (Disminución) Cuentas por Pagar	10.343	(1.576.796)
(Aumento) (Disminución) Pasivos Acumulados	49.026	(1.675)
<u>Efectivo Neto (Utilizado) de Actividades de Operación</u>	15.120	(1.563.194)
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
(Aumento) en Inversiones	(348.789)	(10.147.051)
(Aumento) de Activos Fijos por Compras	(169.023)	(77.563)
(Disminución) de Ventas de Activos Fijos	57.321	(2.712)
<u>Efectivo Neto (Utilizado) de Actividades de Inversión</u>	(460.491)	(10.227.326)
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
(Aumento) Otra Reservas	361.401	-
(Disminución) Ajustes en reserva de Capita	99.661	-
(Aumento) Ajuste por Aplicación Crédito Tributario	-	(31.883)
(Aumento) Transferencias al Patrimonio por Fusión	-	11.759.254
<u>Efectivo Neto (Proveniente) de Actividades de Financiamiento</u>	461.062	11.727.371
Disminución Neta del Efectivo	15.690	(63.149)
Efectivo y Equivalentes del Efectivo al Inicio del Periodo	58.938	122.087
Efectivo y Equivalentes del Efectivo al Final del Periodo	74.628	58.938

Chantal de Castellane
Gerente General

Ing. Erika Abatte Delgado
Contador General

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.



RESPAWN AUDIOVISUAL PRODUCTIONS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

1.- OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

RESPAWN AUDIOVISUAL PRODUCTIONS S.A. La compañía fue constituida, en la ciudad de Guayaquil, el 23 de Julio de 1993 con la razón social de ARGENTIERES S.A. e inscrita en el Registro Mercantil en Agosto 6 de ese mismo año. En Enero 2 del 2002, ARGENTIERES S.A. absorbió en un proceso de fusión a las compañías: DULAIM S.A., EXPOKEIN S.A., MACRODESA S.A., LOVAMTI S.A., RIOMAR S.A., INVERSHANT S.A. y KROMBER S.A., el cual fue inscrito en el Registro Mercantil en Agosto 30 del 2002. En Febrero 7 del 2007 mediante Escritura Pública fue resuelta la fusión por absorción entre ARGENTIERES S.A. como sociedad absorbente y DELBARRIO S.A. como sociedad absorbida, aumento de capital y cambio de denominación de ARGENTIERES S.A. por **RESPAWN AUDIOVISUAL PRODUCTIONS S.A.**, que fue inscrita en el Registro Mercantil en Agosto 1 del 2007 y aprobada por la Superintendencia de Compañías con Resolución No. 07-G-DIC-0004317 de Julio 4 del 2007. Su objetivo principal es realizar actividades de producción artística nacional e internacional, producciones audio y/o visuales, con fines industriales.

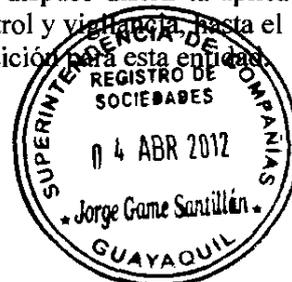
En Marzo 01 del 2010 mediante escritura pública, la administración de la empresa constituye la fusión por absorción entre **RESPAWN AUDIOVISUAL PRODUCTIONS S.A.** como sociedad absorbente y **AGROINDUSTRIA CASTEMAR S.A.** como sociedad absorbida, capital autorizado, aumento del capital suscrito y la reforma de estatuto de la compañía **RESPAWN AUDIOVISUAL PRODUCTIONS S.A.** En Septiembre 14 del 2010 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. SC-IJ-DJCPTG-10-1091, aprueba la fusión por absorción, misma que fue inscrita en Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 01 de Octubre del 2010. Los Activos registrados en este proceso cortados al 28 de Febrero del 2010 ascienden a US\$ 11.015.589 y un Patrimonio neto de US\$ 11.013.689, con lo cual se pretende optimizar el capital de trabajo y cubrir el déficit patrimonial de años anteriores respectivamente.

2.- RESUMEN DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

a) Base de Presentación

La Empresa mantiene sus registros contables en US\$ dólares de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad NEC, y son preparados de conformidad con principios y prácticas contables, establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías, las mismas que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NEC están siendo remplazadas gradualmente por las NIC, sobre las cuales se establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las Compañías a nivel mundial. Con base a tal cambio, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de Noviembre del 2008, dispuso diferir la aplicación de las NIIF por parte de las Compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, hasta el 1 de Enero del 2012. Se establece el año 2011 como periodo de transición para esta entidad.



RESPAWN AUDIOVISUAL PRODUCTIONS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

b) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

La compañía reconoce sus ingresos por las producciones artísticas y arriendo de bienes inmuebles una vez que ha prestado el total de los servicios. Los gastos se registran mediante el método de acumulación o devengado, excepto por los beneficios sociales que los registran bajo el método del efectivo.

c) Propiedades, Maquinarias y Equipos

Están registradas al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento, reparaciones mayores, así como de nuevas adquisiciones se cargan al costo o gasto al incurrirse en ellos. La depreciación se calcula por el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales.

Edificio	5%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Oficina	10%
Equipos de Computación	33%
Otros Activos	20%
Vehículos	20%
Otros Equipos	10%
Equipos de Estudio	10%

d) Inversiones

Las inversiones en acciones, están registradas al valor nominativo de US\$ 1,00 cada una, según certificaciones emitidas por las compañías tenedoras de las acciones.

e) Beneficios Sociales

Están registrados, con cargo a los resultados del periodo. Los Principios de Contabilidad requieren que los gastos acumulados, incluidos los beneficios sociales sean registrados sobre la base del devengado.



RESPAWN AUDIOVISUAL PRODUCTIONS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

3.- EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

El siguiente es un resumen del Efectivo en Caja y Bancos, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
	(Dólares)	
Caja	2.250	1.800
Bancos	72.378	57.138
Total:	<u><u>74.628</u></u>	<u><u>58.938</u></u>

Corresponde al efectivo disponible en Caja y bancos, según arqueos y conciliaciones bancarias respectivas.

4.- INVERSIONES EN ACCIONES

El siguiente es un resumen de Inversiones en Acciones, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
	(Dólares)	
Sociedad Agrícola e Industria San Carlos (1)	6.278.199	5.929.410
Inversancarlos (2)	4.204.105	4.204.105
Hotelera Machala (3)	13.536	13.536
Total:	<u><u>10.495.840</u></u>	<u><u>10.147.051</u></u>

- (1) Los títulos de estas acciones están en poder de la entidad emisora SOCIEDAD AGRICOLA SAN CARLOS, misma que certifica tener en custodia dichos documentos al valor nominativo de US\$ 1,00, cada una.

El 6 de octubre del 2011 la compañía aumento sus acciones por un valor de US\$ 348.789, los mismos que están soportados en el certificado de acciones en custodia, y registrados en la cuenta patrimonial de Otras Reservas.

- (2) Los títulos de estas acciones están en poder de la entidad emisora, INVERSANCARLOS S.A., misma que certifica tener en custodia dichos documentos al valor nominativo de US\$ 1,00, cada una.

- (3) Hotelera Machala US\$ 13.536, en los archivos de la compañía existe una certificación sobre la custodia de los títulos respectivos con fecha 6 de octubre del 2011.



RESPAWN AUDIOVISUAL PRODUCTIONS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

5.- CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de Cuentas por Cobrar, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
	(Dólares)	
Cuentas por Cobrar Empleados (1)	9.165	6.500
Cuentas por Cobrar Proveedores (2)	1.017	4.257
Total:	<u>10.182</u>	<u>10.757</u>

(1) Son anticipos de sueldos a los empleados, autorizados por los Gerentes.

(2) Anticipos a proveedores por liquidar

6.- IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

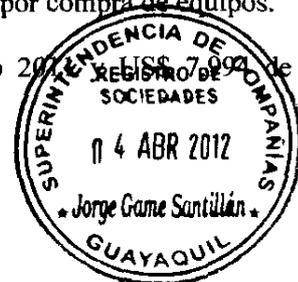
El siguiente es un resumen de Impuestos y Pagos Anticipados, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
	(Dólares)	
Retención en la Fuente Impuesto a la Renta (1)	326	11.347
Iva Pagado en Compras	3.653	-
Retención Impuesto Salida de Capital (2)	9.683	7.337
Anticipo Impuesto a la Renta (3)	82.274	18.622
Total:	<u>95.936</u>	<u>37.306</u>

(1) Corresponde a US\$ 261 de Retenciones de Impuesto a la Renta realizadas por clientes, y US\$ 65

(2) Corresponde a impuesto del 2% a la salida de divisas, por la transferencia de valores al Lloyds Bank Cta. Cte. #3491009453330 y a Moog Music por compra de equipos.

(3) Comprende US\$ 74.280 de Impuesto a la Renta del año 2011 y US\$ 7.000 de Impuesto a la Renta de años anteriores.



RESPAWN AUDIOVISUAL PRODUCTIONS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

7.- INVENTARIOS

El siguiente es un resumen de Inventarios, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
	(Dólares)	
Mercadería en Tránsito	28.811	-
Total:	<u>28.811</u>	<u>-</u>

8.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El siguiente es un resumen de Propiedad, Planta y Equipos, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>SALDO</u> <u>31-dic-10</u>	<u>ADICIONES</u> <u>(1) COMPRA</u>	<u>VENTAS</u>	<u>SALDO</u> <u>31-dic-11</u>
Terrenos	404.399	88.000	(11.757)	480.642
Edificios	1.145.117	26.351	(101.593)	1.069.875
Muebles y Enseres	56.623	1.979	-	58.602
Equipos de Oficina	20.682	-	-	20.682
Equipos de Computación	22.244	1.981	-	24.225
Obras en Curso	26.351	-	(26.351)	-
Otros Activos	41.676	1.688	-	43.364
Vehículos	198.153	30.438	-	228.591
Otros Equipos	58.883	1.296	-	60.179
Equipos de Estudio	99.626	14.320	-	113.946
Maquinaria y Equipos	-	2.970	-	2.970
Total Costo	<u>2.073.754</u>	<u>169.023</u>	<u>(139.701)</u>	<u>2.103.076</u>
(-) Depreciacion Acumulada	(510.141)	(23.153)	82.380	(569.368)
Total:	<u>1.563.613</u>	<u>145.870</u>	<u>(57.321)</u>	<u>1.533.708</u>

(1) Están representadas por facturas de diferentes proveedores.



RESPAWN AUDIOVISUAL PRODUCTIONS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

9.- OTROS ACTIVOS

El siguiente es un resumen de Otros Activos, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
	(Dólares)	
Sotware (Licencias)	3.733	3.733
Depósitos en Garantía	4.421	4.421
Gastos de Constitución	-	91
Sotware Sistema Contable	1.408	1.408
Subtotal	<u>9.562</u>	<u>9.653</u>
(-) Amortización Acumulada (1)	<u>(5.031)</u>	<u>(4.452)</u>
Total:	<u>4.531</u>	<u>5.201</u>

(1) El movimiento de la amortización acumulada durante el periodo 2010, es como sigue:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	(4.452)	-
Amortización 2011, Neto	(579)	(4.452)
Total:	<u>(5.031)</u>	<u>(4.452)</u>

10.- SOBREGIROS BANCARIOS

El siguiente es un resumen de los Sobregiros Bancarios, al 31 de Diciembre del 2010:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
	(Dólares)	
Guayaquil	<u>5.688</u>	-
Total:	<u>5.688</u>	<u>-</u>

Según estado de cuentas bancarias y conciliaciones respectivas, la compañía al 31 de Diciembre del 2011, tiene sobregiros contables.



RESPAWN AUDIOVISUAL PRODUCTIONS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

11.- CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es un resumen de Cuentas por Pagar, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
	(Dólares)	
Cuentas por Pagar Accionistas		
Antonie de Castellane (1)	138.672	125.000
Cuentas por Pagar Proveedores	200	443
Provisiones por Pagar (2)	1.412	10.154
Otras Cuentas por Pagar	-	32
Total:	<u>140.284</u>	<u>135.629</u>

(1) La obligación contraída con la accionista, no genera interés alguno y no tienen fecha definida de vencimiento, sin embargo la cancelación de dichos valores se las realiza por convenio mutuo, según lo dispongan las partes acordantes.

(2) Comprenden US\$ 91 de telefonía y US\$ 1.321 gastos corrientes varios.

12.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es un resumen de Pasivos Acumulados y Obligaciones Fiscales, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
	(Dólares)	
Sueldos	2.250	-
Beneficios Sociales (1)	20.965	1.862
Obligaciones con el Seguro Social (2)	3.024	1.245
Total:	<u>26.239</u>	<u>3.107</u>

(1) Incluye US\$ 1.548 de Décimo Tercer Sueldo, US\$ 5.956 de Décimo Cuarto Sueldo, US\$ 388 de Fondos de Reserva, US\$ 7.401 de Vacaciones, US\$ 2.355 de Aporte Patronal y US\$ 3.316 de Utilidades a Trabajadores.

(2) Comprende US\$ 1.154 de Préstamos Quirografarios, US\$ 1.870 de Aporte Personal.



RESPAWN AUDIOVISUAL PRODUCTIONS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

13.- OBLIGACIONES FISCALES

El siguiente es un resumen de las Impuestos por Pagar, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
	(Dólares)	
Retenciones en la Fuente (1)	1.272	512
Retencion Iva (2)	436	355
Total:	<u>1.708</u>	<u>867</u>

(1) Corresponden a US\$ 341 de Relación de Dependencia, US\$ 522 de Retención Fuente 1%, US\$ 300 de Retención Fuente 2%, US\$ 2 de Retención Fuente 8%, US\$ 108 de Retención Fuente 10%,

(2) Corresponde a US\$ 72 de Retención Iva 30%, US\$ 165 de Retención Iva 70% y US\$ 198 de Retención Iva 100%

14.- PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El siguiente es un resumen de la Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
	(Dólares)	
Reserva de Bonificación por Desahucio	29.354	18.709
Reserva por Jubilación Patronal	47.695	33.288
Total:	<u>77.049</u>	<u>51.997</u>

Corresponde al cálculo de reservas para jubilación patronal e indemnizaciones realizadas por una entidad calificada hasta el 31 de diciembre 2011.

15.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, el Capital Social está constituido por US\$ 245.200 acciones, suscritas al valor nominal de US\$ 1,00 cada una, cuyo detalle se muestra a continuación:



RESPAWN AUDIOVISUAL PRODUCTIONS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
	(Dólares)	
Chantal Maria de Castellane Marcos	122.600	122.600
Antonie de Castellane Marcos	122.600	122.600
Total:	<u>245.200</u>	<u>245.200</u>

16.- INGRESOS

El siguiente es un resumen de los Ingresos, Costos y Gastos, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
	(Dólares)	
Ingresos Operacionales		
Alquiler (1)	14.880	14.880
Honorarios de Asesoría (2)	-	428.953
Otras Rentas Exentas (3)	288.477	-
Total Ingresos Operacionales	<u>303.357</u>	<u>443.833</u>
Otros Ingresos No Operacionales		
Dividendos Recibidos (4)	828.936	581.834
Intereses Ganados	144.166	4.378
Venta de Activos	1.200	-
Total Otros Ingresos No Operacionales	<u>974.302</u>	<u>586.212</u>

(1) Incluye US\$ 600 y US\$ 640 por arrendamiento de 2 viviendas ubicadas en la Ciudadela Urdesa.

(2) En el 2010, corresponde US\$ 63.953 a Woodreach Sales Limited por concepto de composición y producción, US\$ 175.000 a EMD C.V. Limited Partnership por presentación de copia de video final y US\$ 190.000 a DJAZZ Limited por composición y producción.

(3) Comprenden US\$ 184.113 de la compañía Accisell S.A., por venta de terreno en la Ciudadela Los Olivos y US\$ 104.364 de la compañía Blancocorp S.A., por venta de terreno en los Olivos III y bodegas del cerro Rocafuerte.



RESPAWN AUDIOVISUAL PRODUCTIONS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

- (4) Corresponden a pagos de dividendos por inversiones en acciones (Nota 4) del periodo económico 2010, cuyo beneficiario es la compañía RESPAWN AUDIOVISUAL PRODUCTIONS S.A.

Los montos recibidos se detallan a continuación:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
	(Dólores)	
Sociedad Agrícola en Industrial	523.183	313.910
Inversancarlos	305.753	267.534
Hotelería Machala	-	390
Total:	<u>828.936</u>	<u>581.834</u>

17.- IMPLEMENTACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERAS NIIF

Al 31 de diciembre de 2011, la compañía ha realizado los diferentes procesos para cumplir con los requerimientos solicitados por la Superintendencia. Los resultados relacionados con ajustes monetarios provenientes de la conversión de estados financieros NEC a NIIF, serán registrados en la contabilidad al 1 de enero de 2012.

18.- CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión del presente informe, no existen activos y pasivos contingentes que afecten la situación financiera de la compañía.

19.- EVENTOS SUBSECUENTES

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los Estados Financieros por el período terminado al 31 de Diciembre del 2011, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los Estados Financieros a la fecha mencionada.

