

RESPAWN AUDIOVISUAL PRODUCTIONS S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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 DEL BARRIO S.A. como sociedad adsorbida, 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.- POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

2.1. BASES DE PREPARACIÓN Los Estados Financieros de la Compañía a partir del 1 de enero del 2012, serán preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), excepto por la información financiera comparativa según lo requieren dichas normas, debido a que el ejercicio económico anterior corresponde al primer año de transición, según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías.

Los Estados Financieros reflejan la situación financiera de **RESPAWN AUDIOVISUAL PRODUCTIONS S.A.** al cierre de cada ejercicio económico, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el período terminado a esa fecha. Los Estados Financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas en sesión celebrada en el mes de marzo del año posterior al cierre del ejercicio económico. Los Estados Financieros se prepararán a partir de los registros de contabilidad

mantenidos por la Empresa, incorporado en el proceso los ajustes y reclasificaciones requeridos por las NIIF.

2.1. ACTIVO CORRIENTE

2.1.1. Efectivo y Equivalentes al Efectivo.- El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo de caja, fondo rotativo, los depósitos a plazo en entidades bancarias locales y del exterior de crédito. Otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

2.1.2. Activos Financieros

2.1.2.1. Activos Financieros inversiones en instrumentos de patrimonio.- Las acciones que la Compañía mantiene en Sociedad Agrícola San Carlos, Inversancarlos y Hotelera Machala que representan participaciones menores al 10%, son activos financieros inversiones en instrumentos de patrimonio en los cuales una entidad puede realizar una elección irrevocable para presentar en otro resultado integral los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en un instrumento de patrimonio que, estando dentro del alcance de esta NIIF 9 párrafo 5.7.5, no sea mantenida para negociar. Aplicando las NIIF (NIC 39 p.43), la valoración inicial se realiza al costo. La valoración posterior (p.46, 48 y GA71) se realizará a su valor razonable, de acuerdo al precio cotizado en Bolsa. La pérdida o ganancia surgida de la variación del valor razonable (p.55 b) se reconocerá directamente en el patrimonio neto, a través del estado de cambios en el patrimonio neto, con excepción de las pérdidas por deterioro del valor.

2.1.2.2. Documentos y Cuentas por Cobrar.- La Compañía efectúa sus ventas de contado, por lo tanto las cuentas por cobrar a clientes no relacionados no son materiales y corresponden a alguna cuenta por cobrar que eventualmente se origina por algún reclamo por servicios no recibidos a entera satisfacción o no concluidos por parte de proveedores. En cuanto a las cuentas por cobrar a clientes relacionados, están constituidas por préstamos otorgados a empleados de la compañía.

2.1.3. Inventarios.- La Compañía posee los derechos de distribución exclusiva de Equipos Adams y Moog, los cuales son importados desde Alemania y Estados Unidos. El costo de adquisición de los equipos importados incluye: Precio de Compra Aranceles e impuestos (no recuperables) Transporte Almacenamiento Otros costos directamente atribuibles Flete Seguro Desaduanización Inspección técnica Las multas de aduana no se consideran dentro del costo de adquisición ya que corresponden a sanciones por la gestión de la empresa. Los inventarios se valoran a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado, menos los costos variables de venta aplicables. Los equipos se someten a pruebas de obsolescencia en base a la rotación y antigüedad de los equipos.

2.1.4. Pago Anticipados.- Corresponde a anticipo entregado a proveedores para ejecución de trabajos y servicios pagados por anticipados por rastreo de vehículo en caso de robo.

2.1.5. Activos por Impuestos Corrientes (continua)

2.1.5. Activos por Impuestos Corrientes.- Registra el crédito tributario por IVA, Retenciones en la Fuente, el Anticipo de Impuesto a la Renta del ejercicio económico en curso y el Impuesto a la salida de divisas. La Compañía factura honorarios a clientes en el exterior, y dado que los servicios exportables no gravan IVA, no se genera IVA cobrado en estos casos. El IVA pagado en compras relacionadas con el mantenimiento de propiedades se registra directamente en el gasto.

Las Retenciones en la Fuente se efectúan de acuerdo a los porcentajes establecidos en la Ley de Régimen Tributario, Reglamento y Resoluciones. El Anticipo de Impuesto a la Renta se efectúa en dos cuotas iguales en los meses de julio y septiembre del ejercicio económico en curso. En las compras efectuadas en el exterior con tarjeta de crédito, el instituto emisor de la tarjeta retiene el impuesto a la salida de divisas de acuerdo al porcentaje establecido en la Ley de Régimen Tributario.

2.1.6. Activos No Corriente Mantenedos para la Venta.- Aplicando la clasificación señalada en la NIIF5 (p.6), una propiedad se clasifica como Disponible para la Venta cuando su importe en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado. La Compañía adoptó el modelo del coste (NIIF 5 p.18 y NIC 16 p.30). Para la valoración inicial por la aplicación de NIIF, el costo atribuido de las propiedades fue ajustado de acuerdo a reavalúo realizado por un perito. En particular, la NIIF5 (p.1.a.) exige que cese la amortización de los activos disponibles para la venta, por lo cual a partir del 2012 las edificaciones de estos activos no serán depreciados. Para que la venta sea altamente probable, la dirección ha elaborado un plan de medios con publicidad en prensa escrita y vía on line y paralelamente ha contactado a corredores del mercado local para ofrecer las propiedades a la venta, fijando una comisión del 3% sobre el valor de la venta.

2.2. ACTIVO NO CORRIENTE

2.2.1. Propiedad, Planta y Equipo Los elementos de Activo Fijo incluidos en propiedad, planta y equipos, se reconocen por su costo histórico el cual incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de las partidas menos la depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes. Adicionalmente se incorpora dentro del concepto de costos históricos las retasaciones efectuadas e incorporadas a los valores de inicio al 01 de enero del 2012 a las edificaciones y vehículos que para valoración inicial por implementación de las NIIF, se presentan revalorizados. La compañía efectuó revalorizaciones a los bienes de propiedad planta y equipo a objeto de considerar su valor justo como costo atribuido al costo histórico a la fecha de transición. Dichos bienes son prácticamente la totalidad de las edificaciones y vehículos, cuyos valores en moneda local se encontraban significativamente alejados de los valores justos determinados por las tasaciones.

2.2. ACTIVO NO CORRIENTE

2.2.1. Propiedad, Planta y Equipo (continua)

En el caso de muebles y enseres y equipos de computación no adoptó el valor justo como costo atribuido, se le asignó el costo histórico menos su respectiva depreciación. Los terrenos y los edificios son activos independientes, y se contabilizarán por separado, incluso si han sido adquiridos de forma conjunta. Los terrenos tienen una vida ilimitada y por tanto no se deprecian. Los edificios tienen una vida limitada y, por tanto, son activos depreciables. Un incremento en el valor de los terrenos en los que se asienta un edificio no afectará a la determinación del importe amortizable del edificio; la compañía ha establecido como valor residual de las propiedades el valor en libros de los terrenos.

2.2.1. Propiedad, Planta y Equipo (continua)

La depreciación en otros activos neto de su valor residual, se deprecia distribuyendo linealmente el costo de los diferentes elementos que lo componen entre los años de vida útil estimada. Los años de vida útil estimados son los siguientes:

ACTIVOS	RANGO DE AÑOS
Edificios	25
Vehículos	12
Muebles Maquinarias y Equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de Computación	3

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance. Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable. Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

2.2.1. a. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no corrientes.- Los activos que tienen una vida útil indefinida, por ejemplo, los terrenos, no están sujetos a depreciación y se someten anualmente a pruebas de pérdida por deterioro del valor (comparando con su valor comercial).

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de pérdida por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable.

El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos.

A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro, los activos se agrupan al nivel más bajo para identificar unidades generadoras de efectivo por separado.

2.2.2. Propiedades de Inversión.- Aplicando la clasificación señalada en la NIC40 (p.5), una propiedad es una inversión inmobiliaria cuando se mantiene para obtener renta (a través del arrendamiento) o plusvalía, en vez de ser usada en la producción o para fines administrativos, o para su venta en el corto plazo.

La Compañía adoptó el modelo del coste y para la valoración inicial en la implementación de NIIF, el costo atribuido de las propiedades fue ajustado como resultado de un reavalúo.

2.2.3. Activos Intangibles.- La Compañía registra en esta cuenta las licencias por programas informáticos y contables. Se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. La amortización se realiza linealmente considerando una vida útil de 3 años.

2.2.4. Activos por Impuestos Diferidos.- Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias. Esta cuenta incluye el impuesto a la renta a recuperar en periodos futuros, relacionados con: -diferencias temporarias deducibles. -compensación de créditos tributarios de ejercicios anteriores, no utilizados. -compensación de pérdidas de ejercicios anteriores, que no han sido deducidas. Incluye retenciones de impuesto a la renta de ejercicios anteriores, anticipo de impuesto a la renta de ejercicios anteriores e impuesto a la salida de divisas. De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Art. 41 si no existiese impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones, se podrá reclamar por pago en exceso o pago indebido por: -Por el total de las retenciones si no causare impuesto a la renta en el ejercicio corriente o si el impuesto causado fuere inferior al anticipo pagado; -Por las retenciones, en la parte en la que no hayan sido aplicadas al pago del impuesto a la renta, en el caso de que el impuesto a la renta causado fuere mayor al anticipo pagado. Podrá realizarse el reclamo por pago indebido o la utilización directamente como crédito tributario sin intereses en el impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración; la opción escogida respecto al uso del saldo del crédito tributario, deberá ser informada oportunamente a la administración tributaria, en la forma que ésta establezca.

El Servicio de Rentas Internas dispondrá la devolución de lo indebido o excesivamente pagado ordenando la emisión de la nota de crédito, cheque o acreditación respectiva. En cuanto al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), según el formulario 101 casillero 851 del SRI, sólo aplica como crédito tributario para el ejercicio económico que se está declarando. Existe un proyecto de ley que propone una modificación aplicando el crédito tributario hasta a 5 años plazo. Si se aprueba, se deberá tener en cuenta esta política.

2.3. PASIVO CORRIENTE

2.3.1. Cuentas y Documentos por Pagar.- Registra las obligaciones generadas de operaciones comerciales con terceros, las cuales se reconocen por su valor nominal, dado el corto plazo en que se cancelan. Se contabilizan las cuentas pendientes con proveedores y provisiones por pago de servicios básicos.

2.3.2. Otras Obligaciones Corrientes.- Registra obligaciones que deben ser asumidas por la empresa producto de hechos pasados, como el pago del impuesto a la renta, retención en

la fuente, seguridad social, participación de trabajadores y dividendos. La compañía contabiliza el impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta y utilizando la tasa impositiva allí señalada.

2.3.3. Cuentas por Pagar Diversas Relacionadas.- La Compañía registra en esta cuenta, obligaciones que mantiene con accionistas contabilizadas por el costo de la transacción, las mismas que son canceladas en el corto plazo.

2.3.4. Porción Corriente de Provisiones por Beneficios a Empleados.- La porción corriente de las provisiones de la reserva por bonificación por desahucio y la reserva por jubilación patronal para los empleados correspondientes al ejercicio económico en curso, establecido según un estudio actuarial efectuado por peritos independientes, se registra en esta cuenta. La compañía provisiona también en el pasivo corriente el costo de las vacaciones y otros beneficios al personal sobre la base de lo devengado.

2.4.2. Pasivos por Impuestos Diferidos.- Los impuestos se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales. Se ha contabilizado un pasivo diferido producto de la valoración inicial de los vehículos de la compañía según reavalúo. Los impuestos diferidos corresponden a la tasa fiscal del 24% aplicada a los ajustes por reavalúo de los vehículos.

2.5. PATRIMONIO NETO

2.5.1. Capital.- El Capital Social está constituido por 245.200 acciones ordinarias y nominativas, suscritas al valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

2.5.2. Reservas

2.5.2. 1. Reserva Legal.- La Ley de Compañías en los artículos 109 y 297 requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

2.5.2. 2. Reserva Facultativa.- La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por la Junta de Accionistas por el estatuto.

2.5.2. 3. Reserva de Capital.- La Cuenta Reserva de Capital conservará el saldo proveniente de la corrección monetaria y aplicación de la NEC 17. Podrá ser utilizada únicamente para aumentar el capital o absorber pérdidas de acuerdo con la Resolución 01.Q.ICL.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No.483 del 28 de diciembre del 2001.

2.5.2. 4. Otras Reservas.- Estos valores representan dividendos acumulados en acciones, por incrementos registrados en los capitales sociales de las empresas emisoras Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos, Inversancarlos y O.V. Hotelera Machala. Podrán ser utilizadas únicamente para aumentar el capital o absorber pérdidas.

2.5.3. Otros Resultados Integrales

2.5.3.1. Superávit por activos financieros disponibles para la venta.- Registra la ganancia o pérdida ocasionada por un activo disponible para la venta, con excepción de las pérdidas por deterioro del valor y ganancias y pérdidas de diferencias de cambio en moneda extranjera.

2.5.3.2. Otros Superávit por Revaluación.- Registra la ganancia o pérdida ocasionada por un activo disponible para la venta. Para el registro de los instrumentos financieros, la valoración al cierre de año de las Inversiones de San Carlos e Inversancarlos (p.46, 48 y GA71) se realizará a su valor razonable, de acuerdo al precio cotizado en Bolsa. La pérdida o ganancia surgida de la variación del valor razonable (p.55 b) se reconocerá directamente en el patrimonio neto, a través del estado de cambios en el patrimonio neto, con excepción de las pérdidas por deterioro del valor.

2.5.3.3. Otros Resultados Integrales.- Registra el incremento de acciones por aumento de capital accionario en compañías donde Respawn Audiovisual Productions S.A. es accionista. Para el registro del incremento de acciones por la inversión mantenidas en otras compañías, amparados en el párrafo 5.7.5 de la NIIF 9 inversiones en instrumentos de patrimonio el cual dice en su reconocimiento inicial, una entidad puede realizar una elección irrevocable para presentar en otro resultado integral los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en un instrumento de patrimonio.

2.5.4. Resultados Acumulados

2.5.4. 1. Ganancias o Pérdidas Acumuladas.- Contiene las utilidades o pérdidas netas acumuladas, sobre las cuales los socios o accionistas no han dado un destino definitivo.

2.5.4. 2. Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF.- Registra el efecto neto de todos los ajustes realizados contra Resultados Acumulados, producto de la aplicación de las NIIF por primera vez, conforme establece cada una de las normas

2.5.5. Resultados del Ejercicio

2.5.5. 1. Ganancia Neta del Período.- Registra el saldo de las utilidades del ejercicio en curso después de las provisiones para participación a trabajadores e impuesto a la renta.

2.5.5. 2. Pérdida Neta del Período: Registra las pérdidas provenientes del ejercicio en curso.

2.6. INGRESOS Y GASTOS

2.6.1. Ingresos La compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos. La compañía reconoce sus ingresos por honorarios en producciones artísticas una vez prestado el total de los servicios. Los ingresos generados por arriendo procedentes de los arrendamientos operativos se reconocen como

ingresos mensuales, de acuerdo al canon del contrato, incluso si los cobros no se reciben mensualmente de acuerdo a la NIC 17 (p.51).

Los dividendos recibidos en efectivo y en acciones se reconocerán como Ingreso Ordinario de acuerdo a lo mencionado en la NIC 18 (p.11 y 30), en el momento en que se establezca el derecho a recibir el pago.

2.6.2. Gastos.- Los gastos se registran mediante el método de acumulación o devengado, excepto por los beneficios sociales que los registran bajo el método del efectivo.

2.7. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS.- La compañía hace estimaciones y juicios en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explica las estimaciones y juicios que podrían tener impacto sobre los estados financieros futuros:

2.7.1. Inversiones en Acciones.- Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine los valores razonables para propósitos de valoración y revelación de las acciones de Sociedad Agrícola San Carlos e Inversancarlos que se cotizan en Bolsa de Valores. La pérdida o ganancia surgida de la variación del valor razonable se reconocerá directamente en el patrimonio neto, a través del estado de cambios en el patrimonio neto. De acuerdo a la tendencia de los últimos cinco años, los precios de acciones de San Carlos han cerrado con un descuento de 5% y los de Inversancarlos con un premio de 5%. En consecuencia, estimamos una variación de $\pm 5\%$ por variación en el valor razonable de las inversiones en acciones.

2.7.2. Provisiones por Beneficios post-empleo Las indemnizaciones por años de servicio a los empleados, origina un pasivo que debe determinarse mediante el valor actuarial del costo devengado del beneficio, lo que implica efectuar estimaciones de variables tales como permanencia futura, tasa de interés a descontar los beneficios, tasa de mortalidad, rotación del personal y crecimientos salariales futuros entre otros.

2.8. ADMINISTRACION DE RIESGO.- En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a riesgos de mercado relacionados con el uso de instrumentos financieros.

2.8.1. Marco de Administración de Riesgos.- La gerencia es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Dirección de la Compañía supervisa la manera en que la administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgos es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

2.8.2. Riesgo de Mercado.- La Compañía está expuesta a riesgos de mercado por variaciones de tasas de interés y por variaciones en precios de acciones. Se limita el riesgo de inversión, realizando operaciones financieras, principalmente con instituciones bancarias sólidas del mercado ecuatoriano y del mercado norteamericano, a tasas consideradas de mercado. Las colocaciones se realizan en instrumentos de corto plazo. Adicionalmente la Presidencia se mantiene permanentemente informada sobre los resultados de las compañías emisoras en las que Respawn Audiovisual Productions mantiene inversiones.

3.- EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

El siguiente es un resumen del Efectivo y flujo de efectivo, al 31 de Diciembre del 2012 y 2011:

	<u>2,012</u>	<u>2,011</u>
		(Dólares)
Caja	2,350	2,250
Bancos	133,408	72,378
Total:	135,758	74,628

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

4.- ACTIVO FINANCIERO

El siguiente es un resumen de Activo financiero, al 31 de Diciembre del 2012 y 2011:

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
		(Dólares)
Sociedad Agrícola e Industria San Carlos (1)	10.327.638	6.278.199
Inversancarlos (2)	5.255.131	4.204.105
Hotelera Machala (3)	-	13.536
Cuentas y Documentos por cobrar clientes	6.099	1.017
Empleados	205	9.165
Total:	15.589.073	10.506.022

- (1) Incluye US\$ 1.046.367, correspondiente a un aumento de acciones en 16,66% y US\$ 3.003.072, correspondiente a incremento de acciones las cuales se cotizan en bolsa y reconocidos como instrumentos financieros. Estos incrementos se encuentran reconocidos en la cuenta patrimonial Otros Resultados Integrales y Otros Superávit por Revaluación Respectivamente.
- (2) Incluye US\$ 1.051.026, por incremento de acciones las cuales se cotizan en bolsa y reconocidos como instrumentos financieros. Estos incrementos se encuentran reconocidos en la cuenta patrimonial Otros Superávit por Revaluación.
- (3) En el 2012 las acciones de mantenidas en Hotelera Machala fueron vendidas en su totalidad.

5.- EXISTENCIAS

El siguiente es un resumen de Existencias, al 31 de Diciembre del 2012 y 2011:

	<u>2,012</u>	<u>2,011</u>
		(Dólares)
Mercadería	19,055	28,811
Total:	19,055	28,811

Al 31 de diciembre del 2012 se contaba con un valor de \$ 19,055.00 en existencia de mercaderías entre productos Adam y Moog.

6.- ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE

El siguiente es un resumen de Activos por impuesto corriente, al 31 de Diciembre del 2012 y 2011:

	<u>2,012</u>	<u>2,011</u>
		(Dólares)
Retención en la Fuente Impuesto a la Renta	-	326
Iva Pagado en Compras	-	3.653
Credito tributario a favor de la empresa (1)	3.538	
Retencion de Iva (1)	47	
Retención Impuesto Salida de Capital	-	9.683
Anticipo Impuesto a la Renta (2)	-	82.274
Total:	3.585	95.936

- (1) Corresponde US\$ 3.538 crédito tributario, y US\$ 47 retenciones del Iva.

- (2) La compañía reconoce el pago de anticipo de impuesto a la renta como pago definitivo cuando el resultado operacional y tributario no causa impuesto a la renta por pagar. En el 2012 el valor reconocido como pago definitivo fue de US\$ 74.785,82.

7.- ACTIVO NO CORRIENTE

El siguiente es un resumen del Activo No Corriente, al 31 de Diciembre del 2012 y 2011:

Activos disponibles

	Saldo	Revalori		Ventas	Saldo
	<u>01-ene-12</u>	<u>zaciones</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>31-dic-12</u>
Edificios	19.691	248.331	-	-	268.022
Total Costo	19.691	248.331	-	-	268.022
(-) Dep. Acumulada	(8.254)	(103.466)	(9.352)		(121.072)
Total:	11.437	144.865	(9.352)	-	146.950

Propiedad Planta y Equipo

	Saldo	Revalori		Ventas	Saldo
	<u>01-ene-12</u>	<u>zaciones</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>31-dic-12</u>
Terrenos	395.226	162.185	-	-	557.411
Edificios	598.593	(69.598)	17.702	-	546.697
Oficinas	-	-	432	-	432
Muebles y Enseres	79.284	-	-	-	79.284
Maq. Y Equipos	220.459	-	64.000	-	284.459
Edquip.Computo	24.225	-	4.254	-	28.479
Vehiculos	228.591	1.388.860	-	-	1.617.451
Total Costo	1.546.378	1.481.447	86.388	-	3.114.213
(-) Dep. Acumulada	(448.578)	(1.343.238)	(68.987)		(1.860.803)
Total:	1.097.800	138.209	17.401	-	1.253.410

Propiedades de Inversión

	Saldo	Revalori		Ventas	Saldo
	<u>01-ene-12</u>	<u>zaciones</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>31-dic-12</u>
Terrenos	85.417	927.549	-	-	1.012.966
Edificios	434.954	503.798	-	-	938.752
Total Costo	520.371	1.431.347	-	-	1.951.718
(-) Dep. Acumulada	(98.414)	(306.811)	(25.317)		(430.542)
Total:	421.957	1.124.536	(25.317)	-	1.521.176

SALDO

<i>Activos disponibles</i>	<i>146.950</i>
<i>Propiedad Planta y Equipos</i>	<i>1.253.410</i>
<i>Propiedades de Inversión</i>	<i>1.521.176</i>
TOTAL	2.921.536

8.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

El siguiente es un resumen de Otros Activos No Corrientes, al 31 de Diciembre del 2012 y 2011:

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
		(Dólares)
Sotware	7.198	3.733
Depósitos en Garantía	-	4.421
Sotware Sistema Contable	1.408	1.408
Subtotal	8.606	9.562
(-) Amortizacion Acumulada Software (1)	(6.189)	(5.031)
Activos por Impuesto Diferidos		
Impuesto por activo diferido	2.768	-
Total:	5.185	4.531

El impuesto por activo diferido se obtuvo en diferencias existentes por aplicación de NIIF y Normativa tributaria en depreciaciones de vehículos correspondiente del año 2012 por \$ 750.12 y por reserva de jubilación patronal del año 2012 por \$ 2,018.29

- (1) El movimiento de la amortización acumulada durante el periodo 2012, es como sigue:

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
		(Dólares)
Saldo Inicial	(5,031)	-
Amortización 2012, Neto	(1,158)	(5,031)
Total:	(6,189)	(5,031)

9.- PASIVO FINANCIERO

El siguiente es un resumen de Pasivo financiero, al 31 de Diciembre del 2012 y 2011:

		(Dólares)	
Cuentas por Pagar Accionistas			
Antoine de Castellane (1)		-	138.672
Chantal de Castellane		120	-
Cuentas por Pagar Proveedores		7.539	200
Provisiones por Pagar (2)		-	1.412
Total:		7.659	140.284

(1) En el 2012 esta obligación con la Accionista ha sido liquidada. Estos compromisos fueron adquiridos para obtener recursos para capital de trabajo, los cuales no generan intereses y su vencimiento es a corto plazo.

10.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

El siguiente es un resumen de Otras obligaciones corrientes, al 31 de Diciembre del 2012 y 2011:

		(Dólares)	
Iva (1)		234	
Retenciones en la Fuente (2)		841	1.272
Retencion Iva		624	436
Aporte al IESS		1.860	-
Otros pagos al IESS (3)		20.996	-
Participacion trabajadores por pagar del ejercicio		15.253	-
Total:		39.808	1.708

(1) Corresponde a US\$ 234.39 IVA cobrado

(2) Corresponden a US\$ 94.14 de Retención Fuente 1%, US\$ 4.41 de Retención Fuente 2%, relación de dependencia US\$ 77.77 , otras retenciones US\$ 662.36.

(3) Incluye principalmente provisiones de beneficios sociales a empleados por US\$ 14.391 y obligaciones con el IESS por US\$ 6.605.

11.- OTROS PASIVOS NO CORRIENTES.

El siguiente es un resumen de Otros pasivos no corrientes, al 31 de Diciembre del 2012 y 2011:

	<u>2,012</u>	<u>2,011</u>
		(Dólares)
Reserva de Bonificación por Desahucio	19,928	29,354
Reserva por Jubilación Patronal	62,816	47,695
Total:	<u>82,745</u>	<u>77,049</u>

Corresponde al cálculo de reservas para jubilación patronal e indemnizaciones realizadas por una entidad calificada hasta el 31 de diciembre 2012.

12.- PASIVO DIFERIDO

	<u>2,012</u>	<u>2,011</u>
		(Dólares)
Pasivo por impuesto diferido	29,190	-
	-	-
Total:	<u>29,190</u>	<u>-</u>

Corresponde a valores de Pasivo diferido los cuales se originaron como producto de la aplicación de las NIIF y normativas tributarias relacionadas con vehículos.

13.- CAPITAL

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, 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:

	2,012	2,011
		(Dólares)
Chantal Maria de Castellane Marcos	122,600	122,600
Antonie de Castellane Marcos	122,600	122,600
Total:	245,200	245,200

14.- OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Está representado principalmente por Otros Superávit por Revaluación que ascienden a US\$ 4.054.098, provenientes del incremento por revalúo de acciones colocadas en INVERSANCARLOS y US\$ 1.046.367, provenientes del aumento en 16% de las inversiones en Agrícola San Carlos. Estos documentos son cotizados en bolsa de valores y su reconocimiento contable es considerado como activos financieros inversiones en instrumentos de patrimonio en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera en apego a las políticas contables (Nota 2.1.2.1) y consultas previas realizadas a la Superintendencia de compañías.

15.- RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF.

Incluye los ajustes de activos y pasivos como resultados de la conversión de los estados financieros de NEC a NIIF, los cuales fueron registrados en la contabilidad al 01 de enero de 2012.

Respawn Audiovisual Productions S.A.

CONCILIACION DEL PATRIMONIO NETO AL 1 DE ENERO DEL 2012

	Saldo NEC al 31 diciembre 2011	Depreciación Vehículo	Ajuste por error	Ajuste por conversión	Saldo NIIF al 1 enero 2012
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	\$ 74,627.40				\$ 74,627.40
Activos Financieros Disponibles para la Venta (Acciones)	\$ 10,506,021.30				\$ 10,506,021.30
Inventarios	\$ 28,811.26				\$ 28,811.26
Pagos Anticipados	\$ 4,420.82			\$ (4,420.82)	\$ -
Activos por Impuestos corrientes	\$ 95,935.80			\$ (7,336.68)	\$ 88,599.12
Propiedades Disponibles para la Venta	\$ 14,313.55			\$ 294,798.89	\$ 309,112.44
Propiedad, Planta y Equipos	\$ 1,097,438.75			\$ 132,940.13	\$ 1,230,378.88
Propiedades de Inversión	\$ 421,957.15			\$ 1,124,535.93	\$ 1,546,493.08
Activo Intangible	\$ 109.56				\$ 109.56
Activos Diferidos					\$ -
			\$		
Activo Total	\$ 12,243,635.59	\$ -	\$ -	\$ 1,540,517.45	\$ 13,784,153.04
Pasivo: Impuestos Diferidos	\$ 250,968.45			\$ 29,190.37	\$ 280,158.82
			\$		
Patrimonio Neto	\$ 11,992,667.14	\$ -	\$ -	\$ 1,511,327.08	\$ 13,503,994.22

El efecto final consiste en un incremento del patrimonio neto de la Compañía de USD11'922,667.14 antes de la aplicación a USD13'503,994.22, es decir **un ajuste de USD1'511,327.08 por impacto de la adopción de NIIF por primera vez.**

En el estado de conciliación de Patrimonio Neto al 31 de Diciembre del 2012 en el casillero 990209 otros cambios detallar se describen a continuación:

30402 Reservas Facultativa y Estatutaria por un valor de \$ 13,536.41 que corresponden a reservas por acciones de Hotelera Machala las cuales fueron vendidas en el año 2012.

30504 Otros Superávit por Revaluación por un valor de \$ 5'100465.31 que se encuentran divididos en dos valores: Otros Resultados Integrales por \$ 1'046,367.00 se registró este valor a esta cuenta porque la compañía mantiene acciones en Sociedad Agrícola San Carlos quién realizó un incremento de acciones por aumento de capital accionario del cual Respawn Audiovisual Productions S.A. es accionista. Para el registro del incremento de acciones por la inversión mantenidas en otras compañías, amparados en el párrafo 5.7.5 de la NIIF 9 inversiones en instrumentos de patrimonio el cual dice en su reconocimiento inicial, una entidad puede realizar una elección irrevocable para presentar en otro resultado integral los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en un instrumento de patrimonio; y Otros Superávit por Revaluación el valor de \$ 4'054,098.31 se utiliza debido a que Respawn Audiovisual Productions S.A. es accionista de Sociedad Agrícola San Carlos e Inversancarlos que son acciones que se cotizan en bolsa se debe aplicar las NIIF (NIC 39 p.43), la valoración inicial se realiza al costo. La valoración posterior (p.46, 48 y GA71) se realizará a su valor razonable, de acuerdo al precio cotizado en Bolsa. La pérdida o ganancia surgida de la variación del valor razonable (p.55 b) se reconocerá directamente en el patrimonio neto, a través del estado de cambios en el patrimonio neto, con excepción de las pérdidas por deterioro del valor;

30602 Pérdidas Acumuladas por un valor de \$ 70,692.63 correspondiente al anticipo del impuesto a la renta del año 2011 por \$ 74,606.05 el cual fue dado de baja y se registró un ingreso por provisión de desahucio por \$ 3,913.42 del año 2011 debido a que la provisión ingresada por este rubro fue mayor al valor que correspondía.

16.- INGRESOS

El siguiente es un resumen de los Ingresos, Costos y Gastos, al 31 de Diciembre del 2012 y 2011:

Ingresos de Actividades Ordinarias					
Alquiler (1)		28.590	14.880		
Honorarios de Asesoría (2)		338.940	-		
Venta de Equipos		14.775	288.477		
Dividendos Recibidos (3)		898.941	828.936		
Intereses Ganados		14.672	144.166		
Total Ingresos de Actividades Ordinarias				1.295.917	1.276.459
Otros Ingresos					
Ingresos Varios		15.622			
Otras Rentas Exentas		10.574	1.200		
Total Otros Ingresos				26.196	1.200

- (1) En el 2012, están representados por US\$ 10.670 de alquiler villa 2 a la Sr. Antoine de Castellane, alquiler villa 1 por, US\$ 12.320 a Chantal de Castellane y alquiler inquilino (Laurent Moury) por US\$ 5.600.
- (2) Corresponde a honorarios por asesoría en composición y producción de audio y video y alquiler de estudio.
- (3) Corresponden a pagos de dividendos por inversiones en acciones (Nota 4) del periodo económico 2011, cuyo beneficiario es la compañía RESPAWN AUDIOVISUAL PRODUCTIONS S.A.

En los tres últimos periodos los ingresos por este concepto representan en promedio el 66% de los ingresos totales; esta actividad consta en el objeto social de la compañía, pero no figura como actividad principal en el RUC.

Los montos recibidos en los tres últimos periodos se detallan a continuación:

16.- INGRESOS (continua)

	<u>2012</u>		<u>2011</u>		<u>2010</u>	
Sociedad Agrícola en Industrial	592,941		523,183		313,910	
Inversancarlos	305,753		305,753		267,534	
Hotelera Machala	246		-		390	
Total dividendos	898,941	69%	828,936	73%	581,834	57%
Ingresos Operacionales	396,977	31%	303,357	27%	443,833	43%
Total	1,295,918		1,132,293		1,025,667	

17.- EGRESOS

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
	(Dólares)	
GASTOS OPERACIONALES		
Costos directos	13688	
Gastos de Administración (1)	410.482	1.159.287
Impuestos, Contribuciones y Otros (2)	634.527	
Otros Gastos	83.926	
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	1.142.623	
GASTOS NO OPERACIONALES		
Gastos para generar dividendos (3)	81.924	96.262
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	81.924	1.255.549

- (1) Incluye US\$ 294.701, relacionados con gastos del personal en sueldos, indemnizaciones, beneficios bonos y cursos de capacitación y US\$ 98.115, relacionados con mantenimiento y reparaciones a propiedades planta y equipos de la empresa.
- (2) Incluye US\$ 401.842, relacionados con gastos de seguridad, impuestos y contribuciones US\$ 74.043, y depreciación de maquinarias y equipos US\$ 92.793.
- (3) Está representado principalmente por sueldos y beneficios a personal administrativo cuyo monto asciende a US\$ 49.824, y honorarios profesionales por US\$ 32.100.

18.- CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2012 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

La compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 29 de marzo de 2013 fecha en que los estados financieros separados adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2012, fecha de los referidos estados financieros, que podría haber tenido un impacto material sobre los estados financieros separados adjuntos.



Chantal de Castellane
Gerente General



Ing. Erika Abatte Delgado
Contador General