

AMERICAVISION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

1. INFORMACIÓN GENERAL

Americavision S.A., se encuentra ubicada en la Provincia de Guayas, ciudad de Santiago de Guayaquil y su actividad principal es la operación comercial de canales de televisión en la República del Ecuador y actividades de transmisión de sonido, imágenes datos e información; fue constituida en octubre 15 de 1993, mediante escritura pública otorgada en la notaría vigésima primera del cantón Guayaquil. La totalidad del capital social es de propiedad de la Unidad de Gestión de Medios UGEMED.

En julio de 2002, el Consejo Nacional de Radiodifusión y Televisión (CONARTEL), actualmente Consejo Nacional de Telecomunicaciones (CONATEL), renovó la concesión hasta julio de 2013 de la frecuencia para operar un canal de televisión en la ciudad de Guayaquil (Canal 34) y 18 repetidoras que cubren las demás regiones del Ecuador. De acuerdo a la Ley de Radiodifusión y Televisión, los contratos de concesión a las estaciones o frecuencias continuarán vigentes hasta que completen el plazo de 10 años, renovables automáticamente por periodos similares.

Mediante comunicación de fecha 14 de marzo de 2014 el Sr. Carlos Coello Besake como Gerente General de Americavision S.A. solicita al Consejo Nacional de Telecomunicaciones CONATEL se amplíe la prórroga de la temporalidad por un año de la estación de televisión denominada "CANAL INTIMAS" con matriz en la ciudad de Guayaquil, con las repetidoras y características técnicas para la transmisión de eventos de trascendencia nacional o local.

Mediante Resolución RTV-521-17-CONATEL-2014 de fecha 10 de julio de 2014 el Consejo Nacional de Telecomunicaciones autoriza a favor de la compañía AMERICAVISION S.A. la instalación y operación temporal de un sistema de televisión abierta analógica en UHF a denominarse "CANAL INTIMAS", matriz en la ciudad de Guayaquil y ocho (8) repetidoras a nivel nacional, incluida la frecuencia de enlace estudio - transmisión; así como, la autorización para la instalación y operación de una estación terrena clase III de transmisión y nueve estaciones terrenas clase III de recepción. La duración de la autorización será de un año a partir de la notificación de la mencionada resolución.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2016	1%
2015	3%
2014	4%

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) y sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

2.2. Bases de preparación

Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, la Compañía ha incurrido en una pérdida de US\$249,462 y, a esa fecha, los pasivos corrientes exceden al total de activos corrientes en US\$29,322; adicionalmente, por los años 2015 y 2016, el efectivo recibido de operaciones ha sido negativo por US\$1,328,355 y US\$773,977, respectivamente. Estas situaciones indican, a nuestro juicio, que la continuidad de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros, que incluyen la capitalización de nuevos aportes por parte de los accionistas y lograr un nivel adecuado de ingresos por servicios para soportar la estructura de costos de la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

La Administración de Americavision S.A., considera que la Compañía podrá continuar cumpliendo con sus obligaciones y manteniendo sus operaciones mediante los siguientes planes:

- Absorción de las pérdidas acumuladas mediante la utilización de los saldos de aportes para futuras capitalizaciones
- Aumentos de capital mediante compensación de crédito de las cuentas por pagar con compañías relacionadas
- Control y reducción de los costos y gastos en forma mensual, de acuerdo con el presupuesto establecido para los años 2017 y 2018
- Lograr la captación de nuevos clientes, lo cual daría como resultado un incremento de los ingresos de la compañía para el año 2017.

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas abajo mencionadas. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos, para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos con datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3. Clasificación de Saldos en Corrientes y No Corrientes

En el Estado de Situación Financiera se clasifican los saldos en función a sus vencimientos; en corriente cuando el vencimiento es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha sobre la que se informe en los estados financieros y como no corriente los mayores a ese período.

2.4. Caja y Bancos

Representa los saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes líquidas, los cuales son de libre disponibilidad.

2.5. Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo y contratar o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

Los activos y pasivos financieros se presentan en activos y pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos y pasivos no corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambio en resultado, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2016, la compañía tiene activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características, formas de medición y registros se describen a continuación:

2.5.1. Préstamos y Cuentas por Cobrar

Están representadas en el Estado de Situación Financiera por las Cuentas por cobrar a clientes no relacionados, servicios y otros pagos anticipados, activos por impuestos corrientes y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no son cotizados en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto para vencimientos mayores a doce meses contados desde la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, la cual se deberá calcular para todos los activos cuyas condiciones sean distintas a la tasa de mercado. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

Las cuentas por cobrar reconocidas por pre facturación de publicidad, son registradas al costo de adquisición a valor razonable, a su vez se registra una provisión por el mismo importe; esta provisión se irá revertiendo a medida que se vaya devengando el servicio de publicidad y posteriormente se reconocerá en el Estado de Resultado Integral en el periodo que corresponda.

2.5.2. Deterioro de Activos Financieros al Costo Amortizado

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de partidas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras;
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras; o,
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce como gastos en el estado de resultados integrales por función

2.5.3. Baja de Activos y Pasivos Financieros

La Compañía elimina un activo financiero, únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. La Compañía elimina un pasivo si, y sólo si, las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se hayan liquidado o expirado.

2.6. Activos Fijos

2.6.1. Reconocimiento y Medición

Las partidas de activos fijos son registradas al costo menos las depreciaciones acumuladas y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse. Las propiedades y equipos se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

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

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición de propiedades y equipos sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente.

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado.

Cuando elementos de una partida de activos fijos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

2.6.1. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial los equipos técnicos, equipos de computación, muebles y enseres y equipos de oficina son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

2.6.2. Métodos de depreciación, vidas útiles

El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

	Años de vida útil estimada	
	<u>Mínima</u>	<u>Máxima</u>
Instalaciones	20	30
Equipos técnicos	3	7
Muebles y enseres	3	7
Vehículos	5	8
Equipos de computación	1	3

La Compañía no considera el valor residual de los activos fijos para la determinación del cálculo de la depreciación, en razón que la Compañía no prevé la venta o disposición de estos activos al finalizar su vida útil.

La Compañía deberá realizar anualmente toma física de los activos fijos; así como, conciliaciones con los listados o registros contables, con el propósito de determinar que activos que existen realmente y están siendo utilizadas en el proceso de producción.

2.6.3. Retiro o venta de activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de activo fijo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7. Pasivos financieros

Representados en el Estado de Situación Financiera por Cuentas y Documentos por pagar, Cuentas y Documentos por pagar a compañías relacionadas, Anticipos de clientes, y Otras Obligaciones corrientes. Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a doce meses contados desde la fecha del Estado de Situación Financiera.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado, considerando costo financiero y deterior de valor, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

2.8. 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 pueda 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.

Las provisiones se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes. Dichos saldos se muestran a valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

2.9. Impuestos

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, gastos impositivos o deducibles y partidas que no son gravables o no deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.10. Beneficios a empleados

2.10.1. Beneficios definidos: jubilación patronal

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo, incluyendo variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo.

2.10.2. Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con la legislación laboral, es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

2.11. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al 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 ingresos ordinarios provenientes de los servicios de publicidad son registrados en el momento de prestar los servicios; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.12. 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 periodo más cercano en el que se conocen. El costo del servicio en la Compañía corresponde principalmente a todos aquellos rubros relacionados con los ingresos por servicios de logística, consultoría, pautas regulares y transmisión de partidos de fútbol.

2.13. 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.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), 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. En opinión de la administración de la empresa, 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si el cambio afecta tanto al periodo actual como a periodos subsiguientes.

3.1. *Deterioro de los activos*

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus activos fijos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía, considerando como base depreciable al valor resultante entre el costo de adquisición del bien menos su valor de recuperación estimado.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la Sección 27 "Deterioro de Valor de Activos", la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

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 pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos 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.

3.2. *Provisiones para Obligaciones por Beneficios Definidos*

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los bonos corporativos de alta calidad. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

3.3. *Impuesto a la renta corriente*

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Administración considere que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos impuestos en el futuro.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes	267,952	310,252
Empleados y funcionarios	20,361	68,074
Otras cuentas por cobrar	111,796	586
Provisión cuentas incobrables	<u>(4,044)</u>	<u>(4,044)</u>
Total	<u>396,065</u>	<u>374,868</u>

Clientes.- Al 31 de diciembre de 2016, los saldos de cuentas por cobrar clientes están conformados como sigue:

	(US Dólares)
Importes pendientes de facturar a compañías relacionadas por servicios devengados en el 2016	140,192
Créditos otorgados a clientes por ventas de servicios de publicidad, servicios de logística, los cuales no generan intereses y tienen vencimientos promedios entre 30 y 60 días	<u>139,840</u>
Total	<u>267,952</u>

Empleados y Funcionarios.- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representan préstamos y pagos efectuados a empleados de la Compañía, los cuales no tienen fechas de vencimiento y no generan intereses.

Otras cuentas por cobrar.- Corresponden a valores por cobrar por servicios prestados a compañías que no son recurrentes y a préstamos realizados a compañías los cuales no generan intereses.

5. ACTIVOS FIJOS

Un resumen de los activos fijos, neto es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	843,758	858,811
Depreciación acumulada	<u>(664,289)</u>	<u>(639,051)</u>
Total	179,469	219,760
<u>Clasificación</u>		
Equipos técnicos	176,117	215,810
Muebles y enseres	3,067	3,404
Equipos de computación	<u>285</u>	<u>546</u>
Total	<u>179,469</u>	<u>219,760</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>Instalaciones</u>	<u>Equipos Técnicos</u>	<u>Muebles y Enseres (en U.S. dólares)</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>						
Saldo al 1 de enero de 2016	313,966	487,215	5,668	32,757	19,205	858,811
Adiciones					135	135
Bajas	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(15,188)</u>	<u>0</u>	<u>(15,188)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>313,966</u>	<u>487,215</u>	<u>5,668</u>	<u>17,569</u>	<u>19,340</u>	<u>843,758</u>
<u>Depreciación acumulada</u>						
Saldo al 01 de enero de 2016	313,965	271,406	2,266	32,755	18,659	639,051
Baja de depreciación	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(15,187)</u>	<u>0</u>	<u>(15,187)</u>
Gasto por depreciación	<u>0</u>	<u>39,694</u>	<u>335</u>	<u>0</u>	<u>396</u>	<u>40,425</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>313,965</u>	<u>311,100</u>	<u>2,601</u>	<u>17,568</u>	<u>19,055</u>	<u>664,289</u>

6. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por pagar comerciales es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(En U.S. dólares)	
Proveedores	366,688	352,426
Anticipos de clientes	<u>59,966</u>	<u>12,720</u>
Total	<u>426,654</u>	<u>365,146</u>

Proveedores.— Al 31 de diciembre de 2016, representan saldos por pagar con vencimientos promedios de 30 hasta 90 días, los cuales no devengan intereses.

Anticipos de clientes.— Al 31 de diciembre de 2016, representan valores recibidos de clientes por conceptos de servicios de publicidad, los cuales no han sido facturados y son liquidados en un periodo promedio entre 30 y 60 días.

7. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTE

7.1. Los activos y pasivos del año corriente

Un resumen de los activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario impuesto al valor agregado	40,660	386,154
Crédito tributario de impuesto a la renta	89,465	86,891
Total activos por impuestos corrientes	<u>130,125</u>	<u>473,045</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	1,369	5,832
Retenciones en la fuente impuesto al valor agregado	19,188	81,046
Impuesto a la renta por pagar	<u>21,272</u>	<u>12,518</u>
Total pasivos por impuestos corrientes	<u>41,829</u>	<u>99,396</u>

7.2. Gastos de impuesto a la renta corriente

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

En los años 2016 y 2015, las retenciones en la fuente fueron superiores a los valores calculados como anticipos de impuesto a la renta, lo cual originó crédito tributario en ambos años.

Las declaraciones de impuesto a la renta han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2010 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 al 2016.

7.3. Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incremente del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

8. PROVISIONES

Un resumen de las provisiones realizadas por la compañía es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
Obligaciones acumuladas	10,950	28,156
Provisión de gastos	125,525	0
Préstamos IESS	1,847	0
Liquidaciones de haberes	<u>35,367</u>	<u>0</u>
Total	<u>173,689</u>	<u>28,156</u>

Provisiones de gastos.- corresponde a facturas por costos y gastos correspondientes a servicios de publicidad contratados a su compañía relacionada Cablevisión S.A., los cuales son registrados por la compañía al cierre del ejercicio económico 2016.

9. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las provisiones por jubilación patronal y desahucio es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
Jubilación Patronal (1)	3,470	3,634
Provisión para desahucio	<u>1,779</u>	<u>2,980</u>
Total	<u>5,249</u>	<u>6,614</u>

- (1) Representa provisión para jubilación patronal establecidas de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, el cual indica que los trabajadores que por veinte años o más que 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.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el movimiento de la provisión para jubilación patronal es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
Saldos al comienzo del año	6,614	7,033
Costos de los servicios del período corriente	1,334	2,559
Reversión de reserva por trabajadores salidos	(3,237)	0
Costo por intereses	192	107
Pérdidas actuariales	346	152
Ganancias sobre reducciones	0	<u>(3,237)</u>
Saldos al fin del año	<u>5,249</u>	<u>6,614</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior 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 de los supuestos actuariales, se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondiente.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

La tasa de incremento salarial promedio en los últimos tres años ha sido del 1.64%, la tasa de descuento es del 5.44%; en razón de estos resultados la tasa de conmutación es negativa (3.80%) y por lo tanto no es práctico ni aplicable el cálculo y determinación del análisis de sensibilidad.

10. PATRIMONIO

Un resumen de las cuentas patrimoniales es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(En U.S. dólares)	
Capital social	1,027,390	800
Aporte para futuras capitalizaciones	378,786	85,642
Reserva legal	400	400
Resultados acumulados	<u>(325,311)</u>	<u>(57,803)</u>
Total	<u>1,080,765</u>	<u>29,842</u>

Capital Social.- Al 31 de diciembre de 2016, el capital social se encuentra constituido por 1,027,390 acciones con un valor nominal unitario de US\$1, totalmente suscritas y pagadas.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social. 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.

Aportes para Futuras Capitalizaciones.- En abril de 2016, la compañía procedió a extinguir de sus registros contables préstamos por un valor de US\$1,026,551 a favor de Cadena Ecuatoriana de Televisión, los cuales fueron transferidos a la cuenta denominada "Aporte Futuras Capitalizaciones", acogiéndose al derecho publicado en el registro oficial 306 del Código Orgánico de Planificación y Finanzas Públicas. Este decreto establecía lo siguiente:

- La Unidad de Gestión de Medios UGEMM, reconocerá los pasivos legalmente garantizados y que consten en los balances de los bancos a la fecha de su finiquito.

- En todos los casos en que el ente u organismo responsable del ejercicio de las facultades y competencias establecidas en la Disposición Transitoria Quinta de la Ley de Creación de la Red de Seguridad Financiera, conociere, ya sea de parte de la Superintendencia de Compañías u otro organismo de control, ya sea de parte de los actuales administradores o representantes de las empresas incautadas, que en estas empresas exista en sus registros de obligaciones o pasivos para con personas naturales o empresas nacionales o extranjeras, de los cuales no existen actualmente sustentos documentales o, existiendo éstos, no se evidencie que en su oportunidad ocurrió un real ingreso de dinero en las cuentas sociales de las empresas hoy incautadas, procederá a extinguir tales obligaciones de los registros de las mismas en los balances de las correspondientes empresas, registrando el monto de tales obligaciones como una cuenta por cobrar en contra de los respectivos ex administradores o accionistas de los bancos respecto de los cuales se ejecutó la correspondiente incautación en base al inciso final del Art. 29 de la Ley de Reordenamiento en Materia Económica en el Área Tributario Financiera

En mayo de 2016 la compañía decidió capitalizar aportes por un valor total de US\$1,026,590, y en diciembre de 2016 se decidió ceder pasivos a favor de Cadena Ecuatoriana de Televisión por un total de US\$292,683.

Por todos los movimientos mencionados en los párrafos precedentes, la cuenta de Aportes para Futuras Capitalizaciones tiene como resultado un saldo total de US\$378,286.

Resultados Acumulados.- Al 31 de diciembre de 2016, los resultados acumulados están conformados de la siguiente forma:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Pérdidas acumuladas	(447,668)	(179,357)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	28,903	28,903
Reserva de capital	<u>93,454</u>	<u>93,454</u>
Total	<u>(325,311)</u>	<u>(57,000)</u>

Pérdidas Acumuladas.- Representan los efectos acumulados de utilidades y pérdidas obtenidas en años anteriores y del año corriente.

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF.- Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES. De acuerdo con Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre de 2011, el saldo de esta cuenta sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reserva de Capital.- Representa los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y re-expresión monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos, puede ser total o parcialmente capitalizada; así como, utilizada para absorber pérdidas de años anteriores.

11. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos de administración y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo del servicio	982,610	1,400,300
Gastos de administración y ventas	<u>198,961</u>	<u>173,010</u>
Total	<u>1,181,571</u>	<u>1,573,310</u>

Un detalle de los gastos de administración y ventas por su naturaleza es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios a empleados	58,453	44,366
Servicios prestados	18,724	14,644
Movilización y transporte	4,899	1,498
Alimentación del personal	2,910	4,811
Capacitaciones	0	1,114
Suministros y materiales	1,569	12,405
Telecomunicaciones	3,524	6,996
Servicio médico	1,157	1,541
Agasajos	0	2,917
Honorarios a profesionales	58,464	67,233
Comisiones	0	3,325
Depreciaciones	975	1,468
Gastos bancarios	319	978
Mantenimientos	2,117	0
Impuestos contribuciones y multas	5,120	125
Publicidad y promociones	7,000	0
Otros	<u>33,730</u>	<u>9,589</u>
Total gastos	<u>198,961</u>	<u>173,010</u>
Costo del servicio	<u>982,610</u>	<u>1,400,300</u>
Total	<u>1,181,571</u>	<u>1,573,310</u>

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2016 los principales saldos con partes relacionadas son los siguientes:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
<u>Transacciones:</u>		
<u>Ingresos:</u>		
Cablevisión		
Alquiler de pantalla	0	540,000
Cadena Ecuatoriana de Televisión C.A. Canal 10 CETV:		
<u>Ingresos:</u>		
Servicios de logística	0	664,550
Contratos por talentos	441,242	135,532
Ingresos por consultoría	196,374	153,244
Total	637,616	1,493,326
<u>Cuentas por cobrar no corrientes:</u>		
Compañía de Televisión del Pacífico Teledos S.A. Gama Tv	23,523	23,523
Editorial Uminasa del Ecuador S.A.	34,355	34,355
Cablevisión S.A.	830,249	769,249
Radio La Prensa	20,000	0
Cadena Ecuatoriana de Televisión C.A. Canal 10 CETV	2,153,943	1,256,478
Total	<u>3,062,070</u>	<u>2,083,605</u>
<u>Cuentas por pagar no corrientes:</u>		
Compañía de Televisión del Pacífico Teledos S.A. Gama Tv	17,461	17,461
Editorial Uminasa del Ecuador S.A.	3,552	3,552
Cablevisión S.A.	57,870	52,163
Radio La Prensa	138	0
Radio Bolívar	2,854	0
Cadena Ecuatoriana de Televisión C.A. Canal 10 CETV	2,025,480	2,610,390
Total	2,107,355	2,683,566

Los saldos presentados no están compensados entre sí, porque las transacciones y saldos generados entre compañías relacionadas son independientes y no tienen vinculación ni relación directa entre sí.

13. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (27 de marzo de 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

14. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el periodo terminados el 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos el 06 de marzo del 2017 con la autorización de la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los accionistas para su aprobación. En opinión de la administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por el directorio y accionistas sin modificaciones.
