

Estados Financieros

UNIVISA S. A.

*Por el año terminado el 31 de diciembre del 2012
con Informe de los Auditores Independientes*

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Directores de
Univisa S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Univisa S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

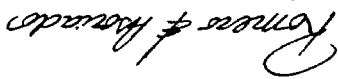
Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

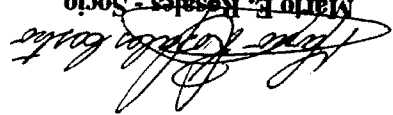
Opinión

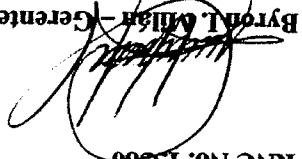
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Univisa S.A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asuntos de énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como esta indicado en los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los activos corrientes fueron menores a los pasivos corrientes en US\$3 millones y US\$1.5 millones, respectivamente, debido a las inversiones en equipos domiciliarios como antenas y cajas decodificadoras principalmente, destinadas a la venta de servicio de televisión por cable e internet, que generan ingresos a la Compañía, es decir, la Administración considera que por la naturaleza de este negocio implica invertir fondos que genera la operación, principalmente en adquisiciones de equipos de instalación no corriente.


Romero & Asociados
SC - RNAE No. 056


Mario E. Rosales - Socio
RNC No. 13580


Byron L. Millán - Gerente
RNC No. 0.46627

11 de marzo del 2013



Notas 2012 2011
(US Dólares)

Pasivos y patrimonio	11	1,501,262	1,143,554
Pasivos corrientes:			
Préstamos			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas	12	2,492,520	1,832,387
por pagar	14	457,770	379,454
Pasivos por impuestos corrientes	13	330,617	424,254
Obligaciones acumuladas		4,782,169	3,779,649
Total pasivos corrientes			

Pasivos no corrientes:	11	2,154,199	3,374,637
Préstamos	15	524,445	397,662
Obligación por beneficios definidos		2,678,644	3,772,299
Total pasivos no corrientes			

Total pasivos		7,460,813	7,551,948
Patrimonio:	17	5,464,932	4,794,054
Capital social		670,207	670,207
Reserva legal		1,076,040	1,880,144
Utilidades retenidas		7,211,179	7,344,405
Total patrimonio			

Total pasivos y patrimonio		14,671,992	14,896,353
----------------------------	--	------------	------------

Ing. Jaime Pérez
Gerente General

Econ. Edwin Mielles
Gerente Financiero

Ing. Alfonso Colorado
Contador General

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

4

Univisa S.A.

Estado de Resultado Integral

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

	Notas	2012	2011
Ingresos ordinarios	18 y 22	19,139,616	17,439,755
Costo de operación	19 y 22	(8,673,491)	(7,816,183)
Utilidad bruta		10,466,125	9,623,572
Gastos de ventas	19 y 22	(4,508,269)	(3,985,374)
Gastos de administración	19 y 22	(5,310,502)	(4,493,517)
Costos financieros	20	(540,229)	(439,979)
Otros ingresos	21 y 22	186,480	149,133
Utilidad antes de impuesto a la renta		293,605	853,835
Gastos por impuesto a la renta:			
Corriente	14	(293,298)	(63,928)
Diferido	14	(43,216)	(40,040)
Total		(336,514)	(103,968)
Utilidad (pérdida) neta y resultado integral del año		(42,909)	749,867

Ing. Jaime Pérez
Gerente General

Econ. Edwin Míles
Gerente Financiero

Ing. Alfonso Colorado
Contador General

Ver notas adjuntas a los estados financieros

Univisa S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

Notas	2012	2011	(US Dólares)
Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación:	18,582,907	17,336,839	
	(15,189,613)	(14,519,246)	
	3,393,294	2,817,593	
	(540,229)	(439,979)	
	(293,298)	(63,928)	
	186,480	149,133	
	2,746,247	2,462,819	
	20		
	21		
	Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		
Flujos de efectivo usado en actividades de inversión:	-	4,222	
	(2,215,127)	(3,316,794)	
	71,036	163,381	
	(5,547)	(50,466)	
	(2,149,638)	(3,199,657)	
	10		
	8		
	Flujo neto de efectivo usado en actividades de inversión		
	Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación:		
	Recibido de préstamos a corto plazo		
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación:	550,000	-	
	2,469,701	-	
	(269,177)	-	
	(1,143,553)	(1,136,615)	
	-	(500,000)	
	458	-	
	(862,730)	833,544	
	(266,121)	96,706	
	444,780	348,074	
	178,659	444,780	
4			
Aumento (disminución) neto en caja y bancos			
Caja y bancos al principio del año			
Caja y bancos al final del año			

Estado de Flujos de Efectivo (continuación)
 Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

Univisa S.A.

Notas		2012	2011
(US Dólares)			
Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) neta		(42,909)	749,867
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación:			
Depreciación de propiedades y equipos	19	1,870,753	1,614,681
Provisiones para beneficios definidos	15	147,547	146,165
Provisión para cuentas dudosas	5	226,629	-
Gasto por impuesto a la renta diferido	14.3	43,216	40,040
Pérdida por bajas de propiedades y equipos		89,625	114,662
(Ganancia) en venta de propiedades y equipos		(34,170)	(42,952)
Cambios en el capital de trabajo:			
(Aumento) en cuentas por cobrar comerciales y otras		(319,779)	(456,824)
cuentas por cobrar			
(Aumento) disminución en inventarios		118,715	(95,462)
Disminución en otros activos		22,572	56,768
Aumento en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas		738,450	349,608
por pagar			
(Disminución) en obligaciones acumuladas		(93,637)	(2,394)
Pagos de beneficios definidos		(20,765)	(11,340)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		2,746,247	2,462,819

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

Ing. Jaime Pérez
Gerente General

Edon. Edwin Mielez
Gerente Financiero

Ing. Alfonso Colorado
Contador General

Univisa S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios de televisión codificada y telecomunicaciones por cable o satélite. Los accionistas de la Compañía son Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A. y Fideicomisos Acciones Univisa con una participación del 50% cada una.

La Compañía tiene derechos de concesión de frecuencias otorgados por el estado ecuatoriano para comercializar los servicios de televisión codificada terrestre para la transmisión de audio y video, cuya concesión tiene vigencia hasta el año 2014. En el Ecuador, la industria de la televisión por cable está regulada por el Consejo Nacional de Radiodifusión y Televisión (CONARTEL) y la Superintendencia de Telecomunicaciones (SUTTEL) (Ver Nota 23).

La Compañía es una sociedad anónima constituida el 2 de marzo de 1994 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil anotada en el Repertorio bajo el número 1.071 el 7 de abril del 1994.

El domicilio de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil en la dirección Cdla. Kennedy Norte Avenida Francisco de Orellana Solar 10 Mz. 110.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía cuenta con 78.661 (76.326 en el 2011) suscriptores, distribuido en las siguientes ciudades: Guayaquil 28.205 (25.746 en el 2011), Quito 32.257 (31.336 en el 2011), Manta 6.469 (7.266 en el 2011), Portoviejo 4.222 (4.746 en el 2011), Milagro 2.293 (2.222 en el 2011).

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantenía 445 y 485 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

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

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

31 de Diciembre:	
Índice de	Inflación Anual
2012	4.2%
2011	5.4%
2010	3.3%

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de estos estados financieros se detallan a continuación, estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

2.1. Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contables de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) sobre la base del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables abajo mencionadas. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada en el intercambio de los activos.

2.2. Caja y Bancos

Caja y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos.

2.3. 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 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 financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga derecho incondicional a diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

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, y activos financieros disponibles para la venta. 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 del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar. De igual manera, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros, cuyas características se describen abajo:

2.3.1. Prestamos y cuentas por cobrar

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

2.3.2. Otros pasivos financieros

Representan préstamos bancarios, y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por intereses reconocidos sobre una base de reconocimiento efectivo.

2.3.2.1. Préstamos

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactada.

2.3.2.2. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

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

2.3.3. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todo los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía constituyó una provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión.

2.3.4. Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y se transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.4. Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el costo de reposición de los inventarios mantenidos para su uso en las operaciones.

2.5. Propiedades y Equipos**2.5.1. Medición en el momento del reconocimiento**

Los elementos de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.5.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

2.5.3. Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, o de partes significativas identificables que posean vida útil diferenciadas, y no consideraran valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante.

Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los principales elementos de propiedades y equipos y los años de las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Edificio	20
Mejoras en propiedades arrendadas	10
Equipos de instalación	10
Equipos de comunicación	10
Muebles y enseres y equipos	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

El terreno se registra de forma independiente de los edificios o instalaciones que pueden estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tiene una vida útil infinita y, por tanto, no son objeto de depreciación.

Los activos en bodega, en proceso y tránsito están registrados al costo de adquisición. La depreciación de estos activos comienza cuando están en condiciones de uso.

2.5.4. Retiro o venta de propiedades y equipos

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de propiedades y equipos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

2.6. Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas, y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

El costo de las propiedades de inversión se deprecia de acuerdo con el método de línea recta sobre su vida útil estimada de 20 años. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.7. Activos Intangibles

Los derechos de concesión para la prestación de servicios portadores de telecomunicaciones, de frecuencias y licencias de programa de computación adquirido de forma separada están registrados al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los activos intangible son de vida útil finita. La amortización de los activos intangibles se carga a los resultados sobre su vida útil estimada de 15 y 3 años utilizando el método de línea recta. Las estimaciones de vida útil, valor residual y el método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. La Administración de la Compañía estima que el valor residual de los activos intangibles son igual a cero.

2.8. Deterioro del Valor de los Activos Tangibles e Intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y deben ser sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida y reverso por deterioro como una disminución o un aumento en la revaluación, respectivamente.

2.9. Impuestos

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

2.9.1. Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.9.2. Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuestos diferidos se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podrá cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar los activos por impuestos corrientes con pasivos por impuestos corrientes, relacionada con la misma autoridad fiscal y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.9.3. Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.10. Beneficios a Empleados**2.10.1. Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio (no fondeados)**

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada año.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en los resultados del período.

2.10.2. Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

2.11. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden 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 servicios son reconocidos cuando 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, como sigue:

- Los ingresos por servicios de televisión e internet se reconocen en base al plan contratado por el suscriptor, es decir, cuando los servicios son prestados.
- Los ingresos por servicios de mensajería se reconocen en forma mensual una vez prestado el servicio.

2.12. Costos y Gastos

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.

2.13. Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en 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 o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplen 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 las cuentas de resultados.

2.14. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas

2.14.1 Normas Nuevas y Revisadas Emitidas en Vigencia

Norma o Interpretación	Título	Obligación a partir de:
Emendas a la NIC 12	Revelaciones - transferencias de activos financieros	1 de julio del 2011
Emendas a la NIC 7	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	1 de enero del 2012

La Compañía considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas que entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, antes mencionadas, no han tenido un efecto material sobre la situación financiera, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.14.2. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia:

Norma o Interpretación	Título	Fecha de Vigencia
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Revelaciones de participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
Emiendadas a la NIIF 1	Aplicación repetida de la NIIF 1, costos por préstamos	1 de enero del 2015
Emiendadas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2013
Emiendadas a las NIIF 9 y 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	1 de enero del 2015
Emiendadas a las NIIF 10, 11 y 12	Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelación sobre participaciones en otras entidades: Guía de transición	1 de enero del 2013
NIIF 19 (revisada en 2011)	Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIIF 27 (revisada en 2011)	Estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIIF 28 (revisada en 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2013
Emiendadas a la NIC 1	Presentación de flujos en Otro Resultado Integral	1 de julio del 2012
Emiendadas a la NIC 1	Clarificación de los requerimientos sobre información comparativa	1 de enero del 2013
Emiendadas a la NIC 16	Propiedades, planta y equipo: clasificación del equipo auxiliar	1 de enero del 2013
Emiendadas a la NIC 32	Presentación- efecto fiscal de la distribución a los tenedores de instrumentos de patrimonio	1 de enero del 2013
Emiendadas a la NIC 34	Información financiera intermedia e información segmentada para los activos y pasivos totales	1 de enero del 2013
CINIIF 20	Costos de remoción en la fase de producción de una mina de superficie	1 de enero del 2013

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas e Interpretaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el periodo en que se apliquen por primera vez.

3. Estimaciones y Juicios Contables Críticos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

3.1. Deterioro de Activos

Como se describe en la Nota 2.8, la Compañía evalúa si las propiedades y equipos han sufrido algún deterioro al final de cada año.

Univisa S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3.2. Vida Útil de Propiedades y Equipos

Como se describe en la Nota 2.5.3, la Compañía revisa la vida útil estimada de propiedades y equipos al final de cada año.

3.3. Beneficios a Empleados

Como se describe en la Nota 15, las hipótesis usadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y bonificación por desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales realizados por un actuario independiente.

4. Caja y bancos

Al 31 de diciembre caja y bancos consistían de lo siguiente:

	2012	2011
Efectivo	9,971	18,754
Bancos	168,688	426,026
	<u>178,659</u>	<u>444,780</u>
	(US Dólares)	

5. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	2012	2011
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	810,765	456,624
Provisión para cuentas dudosas	(332,827)	(106,198)
Subtotal	477,938	350,426
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	60,850	146,606
Compañías relacionadas (Nota 22)	122,458	91,688
Funcionarios y empleados	16,827	24,582
Otras	102,125	63,511
Subtotal	302,260	326,387
	<u>780,198</u>	<u>676,813</u>
	(US Dólares)	

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por servicios de televisión pagada, internet, telefonía fija y publicidad, con plazo de 30 días y no genera interés.

Anticipo a proveedores representan anticipos para compras de bienes y servicios.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan principalmente pagos efectuados por su cuenta, las cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no generan interés.

La Compañía no mantiene ninguna garantía u otras mejoras crediticias sobre estos saldos ni tiene el derecho legal de compensarlo contra ningún saldo adeudado por la Compañía a la contraparte.

Al 31 de diciembre el detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

096	-	121
071	-	91
90	-	61
60	-	31
30	-	1

Antigüedad promedio (días)

Saldo en libros
Provisión para cuentas dudosas

Los movimientos de la cuenta “Provisión para cuentas dudosas” por los años terminados el 31 diciembre del 2012 y del 2011 fueron como siguen:

Saldo al final del año

Al 31 de diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

Repuestos y herramientas
Equipos para la venta
Suministros de oficina
Muestras
En tránsito

61

Univisa S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Otros activos

Al 31 de diciembre los otros activos consistían de lo siguiente:

		2012	2011
		(US Dólares)	
Clasificación:	Gastos pagados por anticipados:	31,458	31,363
	Seguros	7,750	7,366
	Publicidad	6,918	6,053
	Arrendos	18,687	43,880
	Otros	38,659	37,382
	Depósitos en garantía	103,472	126,044
	Corriente	64,813	88,662
	No corriente	38,659	37,382
		103,472	126,044

8. Propiedades y Equipos

Al 31 de diciembre las propiedades y equipos consistían de lo siguiente:

		2012	2011
		(US Dólares)	
Clasificación:	Costo	21,141,227	20,244,792
	Depreciación acumulada y deterioro	(8,617,038)	(8,001,773)
		12,524,189	12,243,019
	Terrenos	566,500	566,500
	Edificio	305,364	310,777
	Mejoras en propiedades arrendadas	13,113	18,504
	Equipos de instalación	8,122,339	7,230,822
	Equipos de comunicación	1,998,982	2,275,288
	Muebles y enseres y equipos	370,703	404,560
	Equipos de computación	173,485	194,217
Clasificación:	Vehículos	130,642	187,829
	Equipos en bodega	749,685	221,266
	En tránsito	93,376	833,256
		12,524,189	12,243,019

9. Propiedades de Inversión (continuación)

Los movimientos de propiedades de inversión por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

Villa Urbanización Valle Alto	
(US Dólares)	
Costo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	
Depreciación acumulada y deterioro	
Saldos al 31 de diciembre del 2010	(11,223)
Gastos por depreciación	(2,590)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(13,813)
Gastos por depreciación	(2,590)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	(16,403)

Al 31 de diciembre del 2012, la Administración de la Compañía considera que el saldo en libros de las propiedades de inversión se aproxima a su valor razonable.

Ninguna de las propiedades de inversión de la Compañía se mantiene en garantías.

10. Activos Intangibles

Al 31 de diciembre los activos intangibles consistían de lo siguiente:

Costo	
Amortización acumulada y deterioro	
Clasificación:	
	Licencias de programas de computación
	Derecho para la prestación de servicios portadores de telecomunicaciones
	Derecho de uso de frecuencia
2012	2011
415,400	409,853
(143,643)	(82,946)
271,757	326,907
41,611	76,493
204,087	222,222
26,059	28,192
271,757	326,907

Univisa S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Activos Intangibles (continuación)

Los movimientos de activos intangibles por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

Derecho para la Prestación de Servicios Portadores de Telecomunicaciones	Programas de Computación	Licencias de
Derecho de Uso de Frecuencia		
Total		

Costo			
Saldos al 31 de diciembre del 2010	75,492	250,000	33,895
Adiciones	50,466	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2011	125,958	250,000	33,895
Adiciones	5,547	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2012	131,505	250,000	33,895
	415,400		

Amortización acumulada y deterioro			
Saldos al 31 de diciembre del 2010	22,154	11,111	3,563
Gastos de amortización	27,311	16,667	2,140
Saldos al 31 de diciembre del 2011	49,465	27,778	5,703
Gastos de amortización	40,429	18,135	2,133
Saldos al 31 de diciembre del 2012	89,894	45,913	7,836
	143,643		

El gasto de amortización ha sido incluido en la partida gasto depreciación y amortización en el estado de resultado integral.

11. Préstamos

Al 31 de diciembre los préstamos consistían de lo siguiente:

	2012	2011
(US Dólares)		
Garantizados - al costo amortizado:	3,655,461	4,518,191
Préstamos bancarios		

Clasificación:
Corriente
No corriente

1,501,262	1,143,554
2,154,199	3,374,637
3,655,461	4,518,191

12. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar (continuación)

Las cuentas por pagar a proveedores locales representan facturas por compras de servicios pagaderas con plazo de 30 días y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a proveedores del exterior representan facturas por compras de servicio de programación con plazo de hasta 90 días y no devengan interés.

Anticipos de clientes representa anticipos recibidos por el servicio del mes de enero del 2013.

Las cuentas por pagar a accionista y compañías relacionadas representan compras de servicios de publicidad e imprenta pagaderas con plazo de hasta 30 días y no devengan interés.

13. Obligaciones Acumuladas

Los movimientos de obligaciones acumuladas por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Total
	(US Dólares)		
Saldos al 31 de diciembre del 2010	213,151	213,497	426,648
Provisiones	848,021	161,658	1,009,679
Pagos	(803,105)	(208,968)	(1,012,073)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	258,067	166,187	424,254
Provisiones	926,399	51,810	978,209
Pagos	(905,659)	(166,187)	(1,071,846)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	278,807	51,810	330,617

14. Impuestos

Activos por impuesto corriente:
Retenciones en la fuente del año corriente
Anticipo impuesto a la renta del año corriente
Impuesto a la salida de divisas

Pasivos por impuestos corrientes:
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones
Impuesto a los consumos especiales
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar

	2012	2011
	(US Dólares)	
161,554	189,935	90,317
-	-	18,146
179,700	179,700	280,252
179,639	196,369	101,625
81,762	84,315	193,514
457,770	379,454	

Al 31 de diciembre los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

14.1. Activos y Pasivos del Año Corriente

Univisa S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14.1. Activos y Pasivos del Año Corriente (continuación)

Los movimientos de la cuenta "Impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

	2012	2011
Saldo al principio del año	293,298	-
Provisión con cargo a resultados	63,928	-
Pagos	(293,298)	-
Saldo al final del año	(63,928)	-
	(US Dólares)	

14.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	293,605	853,835
Gastos no deducibles	981,619	71,563
Incremento por trabajadores discapacitados	-	(158,746)
Incremento neto de empleados	-	(310,025)
Utilidad gravable:	1,275,224	456,627
Sujeta a reinversión (2012 US\$0 ; 2011 US\$456,627)	-	63,928
Sujeta a distribución (2012 US\$1,275,224 ; 2011 US\$0)	293,298	-
Impuesto a la renta causado	293,298	63,928
Anticipo calculado	174,786	154,245
Impuesto a la renta reconocido en los resultados	293,298	63,928
Impuesto diferido	43,216	40,040
	336,514	103,968

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 23% (14% del valor de las utilidades a ser reinvertidas y 24% del resto de las utilidades en el 2011).

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, de acuerdo a las cifras reportadas el año anterior. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo calculado, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución.

Univisa S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados (continuación)

Las declaraciones de impuestos a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de la constitución de la Compañía y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

14.3. Saldos del Impuesto Diferido

Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

Provisión para Jubilación y Desahucio (US Dólares)	Equipos	Propiedades y Equipos	Saldos al 31 de diciembre del 2010		Reconocido en los resultados		Saldos al 31 de diciembre del 2011		Reconocido en los resultados		Saldos al 31 de diciembre del 2012	
83,256	76,027	7,229	35,987	43,216	43,216	(43,216)	43,216	43,216	43,216	(43,216)	43,216	(43,216)
(40,040)	(76,027)	(76,027)	(76,027)	(43,216)	(43,216)	(43,216)	(40,040)	(40,040)	(40,040)	(40,040)	(40,040)	(40,040)
Total												

15. Obligación por Beneficios Definidos

Al 31 de diciembre la obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

Jubilación patronal		Bonificación por desahucio	
2012	2011	2012	2011
410,217	313,748	114,228	83,914
524,445	397,662		
(US Dólares)			

15.1. Jubilación Patronal

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interumpidos a la Compañía, 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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

Saldo al principio del año		Costo de los servicios del período corriente		Costo por intereses		Pérdidas actuariales		(Ganancias) provenientes de reducciones		Saldo al fin del año	
2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
313,748	215,629	82,889	61,578	21,962	14,016	5,400	31,660	(13,782)	(9,135)	410,217	313,748
(US Dólares)											

15.2. Bonificación por Desahucio

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

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	2012	2011
Saldo al principio del año	83,914	47,208
Costo de los servicios del período corriente	17,342	13,369
Costo por intereses	5,418	2,689
Pérdidas actuariales	28,318	31,988
Beneficios pagados	(20,764)	(11,340)
Saldo al fin del año	114,228	83,914

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 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 atribuya 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. En la determinación de la tasa de descuento se consideraron las tasas de interés promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Al 31 de diciembre las hipótesis principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales fueron las siguientes:

	2012	2011
Tasa de descuento	7.00	7.00
Tasa esperada del incremento salarial	3.00	3.00
Tasa de incremento de pensiones	2.50	2.50
Tasa de rotación (promedio)	8.90	8.90
Vida laboral promedio remanente (2012: 8.6 años y 2011: 8.4 años)		
Tabla de mortalidad e invalidez (2012 y 2011: TM IESS 2002)		

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos fueron los siguientes:

	2012	2011
	(US Dólares)	
Costo actual del servicio	100,231	74,947
Intereses sobre la obligación	27,380	16,705
Pérdidas actuariales reconocidas en el año	33,718	63,648
(Ganancias) provenientes de reducciones	(13,782)	(9,135)
	147,547	146,165

Durante el año 2012, el importe de los beneficios definidos fueron incluidos en el estado de resultados como gastos de ventas por US\$2,960 (US\$8,585 en el 2011) y gastos de administración por US\$144,587 (US\$137,580 en el 2011).

16. Instrumentos Financieros

16.1. Gestión de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía ha obtenido préstamos para crecer en los negocios de televisión por cable e internet, que han sido honrados de manera normal, pagando intereses y capital según lo contratado, dineros que han sido direccionados principalmente a la compra de equipos domiciliarios para la captación de nuevos clientes en el negocio de la televisión por cable e internet, inversión que oscila en los dos últimos años en US\$5.5 millones, sin considerar que también se ha utilizado recursos propios del giro normal del negocio para sacar adelante el negocio de internet, cuyos clientes al 31 de diciembre 2012 fueron 6,357 versus el año anterior que fueron 3,096 clientes, esto representa un 105% de crecimiento de clientes, por otro lado los clientes de televisión por cable al 31 de diciembre del 2012 fueron 73,446 versus el año anterior que fueron 71,316 clientes, esto representa un 3% de crecimiento de clientes.

Finalmente, vale anotar que la Compañía para crecer no tiene riesgos financieros para honrar sus obligaciones, que sumado a la introducción que tiene este negocio al cierre del año en el servicio de televisión por cable, fue del 35% quedando por crecer esta industria en un 65%, situación que es igual porcentualmente hablando para el servicio del internet en la introducción al mercado (35%) y en la posibilidad de introducir (65%).

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencias General y Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Univisa S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16.1.1. Riesgo en las Tasas de Interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

16.1.2. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. El mayor porcentaje de las ventas que realiza la empresa son con débito a cuentas corrientes o ahorros de los suscriptores y solo el 1% son a crédito con un plazo no mayor a 30 días. La Compañía ha adoptado una política de unicamente involucrarse con partes con un adecuado historial de crédito, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Los deudores comerciales por cobrar están compuestos por un número importante de suscriptores distribuidos en las siguientes ciudades: Guayaquil, Quito, Manta, Portoviejo y Milagro.

16.1.3. Riesgo de Liquidez

Las Gerencias General y Financiera son las que tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez, quienes han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuados, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

16.1.3.1. Tablas de Riesgo de Liquidez

La siguiente tabla detalla el vencimiento contractual restante de la Compañía para sus pasivos financieros no derivadas con períodos de reembolso acordados. La tabla ha sido diseñada con base en los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros con base en la fecha en la cual la Compañía deberá hacer los pagos. La tabla incluye tanto los flujos de efectivo de intereses como de capital. El vencimiento contractual se basa en la fecha mínima en la cual la Compañía deberá hacer el pago.

31 de diciembre del 2012				
Préstamos bancarios				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar				
Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Total
170,760	341,520	1,249,071	2,594,449	4,355,800
1,004,200	1,082,963	400,464	-	2,487,627
1,174,960	1,424,483	1,649,535	2,594,449	6,843,427
31 de diciembre del 2011				
Préstamos bancarios				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar				
122,789	245,578	1,105,102	4,054,263	5,527,721
438,140	1,333,233	38,306	-	1,809,679
560,929	1,578,811	1,143,408	4,054,263	7,337,411

16.1.3.1. Tablas de Riesgo de Liquidez (continuación)

La siguiente tabla detalla el flujo de efectivo esperado de la Compañía para sus activos financieros no derivados. La tabla ha sido diseñada con base en los flujos de efectivo para vencimientos contractuales no descontados de los activos financieros incluyendo los intereses que se obtendrían de dichos activos. La inclusión de información sobre activos financieros no derivados es necesaria para entender la gestión del riesgo de liquidez de la Compañía ya que la liquidez es manejada sobre una base de activos y pasivos netos.

La Compañía espera cumplir con sus obligaciones con los flujos de efectivo de las operaciones y productos del vencimiento de los activos financieros.

16.1.4. Riesgo de Capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deudas y patrimonio. La estrategia general de la Compañía no ha cambiado en comparación con el 2011. Se planificó una estrategia de compra equipos para la venta de los servicios de televisión por cable e internet, los mismos que cumplieron durante el año 2012, permitiéndonos consolidar como una empresa de telecomunicaciones versus el año 2011.

La estructura de capital de la Compañía consiste en la deuda neta de saldos de efectivo y bancos y patrimonio (capital social, reservas y utilidades retenidas).

La Compañía no está sujeta a ningún requerimiento de capital expuesto externamente.

La Compañía revisa la estructura de capital frecuentemente. Como parte de la revisión, la Compañía considera el costo del capital y los riesgos asociados. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía tiene un índice de endeudamiento del 48% (55% en el 2011) determinado como la proporción de la deuda neta y el patrimonio.

16.2. Categorías de Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía fueron como sigue:

Activos financieros:

Costo amortizado:

Caja y bancos (Nota 4)

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)

178,659	444,780
780,198	676,813
958,857	1,121,593

(US Dólares)

2012 2011

Univisa S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16.2. Categorías de Instrumentos Financieros (continuación)

		Pasivos financieros:	
		Costo amortizado:	
		Préstamos (Nota 11)	
		Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 12)	
2012	2011	2012	2011
3,655,461	4,518,191	2,492,520	1,832,387
6,147,981	6,350,578		

(US Dólares)

La Gerencia Financiera considera que los saldos en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de caja y bancos, cuentas por cobrar y pagar, y las tasas vigentes en el mercado pactada en los préstamos bancarios.

17. Patrimonio

17.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2012, el capital social consiste de 5'464,932 (4'794,054 en el 2011) acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos. El capital autorizado está representado por 5'742,208 acciones.

En el 2012, la Compañía aumentó el capital social en US\$670,878 (US\$250,000 en el 2011), mediante la capitalización de utilidades retenidas proveniente de las utilidades reinvertidas por US\$456,627 (US\$249,542 en el 2010) y utilidades retenidas del 2011 por US\$214,251 y compensación de créditos por US\$458 en el 2011. Las escrituras públicas correspondientes fueron inscritas en el Registro Mercantil el 23 de noviembre del 2012 y 13 de junio del 2011.

Número de		Capital en	
		acciones	
		(US Dólares)	
Saldo al 31 de diciembre del 2010	Aumento de capital	Saldo al 31 de diciembre del 2011	Aumento de capital
4'544,054	250,000	4'794,054	670,878
4'544,054	250,000	4'794,054	670,878
5'464,932	5'464,932		

17.2. Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Univisa S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

17.3. Utilidades Retenidas

Reserva de Capital (PCGA anteriores) – Proviene del resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares de Estados Unidos de Norteamérica realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas; absorber pérdidas; o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF – Proviene de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF.

El saldo deudor de esta cuenta puede ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si lo hubiere.

17.4. Dividendos

El 8 de abril del 2011, se canceló un dividendo de US\$0.11 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$500,000 a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente.

18. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

(US Dólares)		
2012	2011	
18,871,600	17,141,375	Ingresos provenientes de servicios
268,016	298,380	Ingresos provenientes de la venta de bienes
19,139,616	17,439,755	

Los ingresos provenientes de productos y servicios principales son los siguientes:

(US Dólares)		
2012	2011	
15,700,589	14,870,557	Televisión de planes por suscripción
727,627	775,432	Televisión sistema pague por ver
934,763	857,852	Mensajería
885,638	388,691	Internet
155,875	126,869	Publicidad en televisión y revista
467,108	121,974	Suscripción, instalación y reparaciones
268,016	298,380	Venta de equipos, materiales y revistas
19,139,616	17,439,755	

Univisa S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

19. Costos y Gastos por su Naturaleza

Los costos y gastos reportados en los estados de resultados fueron como sigue:

	2012	2011
	(US Dólares)	
Costo de operación	8,673,491	7,816,183
Gastos de ventas	4,508,269	3,985,374
Gastos de administración	5,310,502	4,493,517
	18,492,262	16,295,074

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza fueron como sigue:

	2012	2011
	(US Dólares)	
Servicio de programación televisiva (Nota 23)	3,915,091	3,276,599
Servicio televisivo sistema pague por ver (Nota 23)	351,767	346,569
Beneficios a empleados	5,932,271	5,647,264
Depreciación y amortizaciones	1,870,753	1,614,681
Gastos por impuesto al valor agregado	651,507	-
Publicidad y mercadeo	639,857	628,982
Materiales de instalación	637,570	656,620
Arrendamiento de locales	587,553	484,201
Servicio de mensajería	582,620	493,894
Mantenimiento y reparaciones de equipos	550,905	582,750
Servicios básicos	425,658	417,825
Contribución para prestación de servicios portadores de telecomunicaciones y arrendamiento de frecuencias (Nota 23)	360,671	339,735
Honorarios profesionales	339,628	365,574
Servicio de internet	285,315	162,637
Servicio bancario por cobranza a suscriptores	253,271	282,436
Provisión para cuentas dudosas (Nota 5)	226,629	-
Comisiones pagadas a compañías de tarjetas de crédito	220,258	237,337
Suministros y materiales	141,538	152,225
Costo de equipos	50,819	183,427
Otros	468,581	422,318
	18,492,262	16,295,074

Univisa S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

19. Costos y Gastos por su Naturaleza (continuación)

El detalle de gastos por beneficio a los empleados fueron como sigue:

2012	2011
3,922,283	3,594,782
51,810	161,658
926,399	848,021
486,361	454,628
397,871	442,010
147,547	146,165
5,932,271	5,647,264
<i>(US Dólares)</i>	

Sueldos y salarios
Participación a trabajadores
Beneficios sociales
Aportes al IESS
Alimentación, capacitación y transporte
Beneficios definidos

El detalle de gastos de depreciaciones y amortizaciones fueron como sigue:

2012	2011
1,807,466	1,565,973
60,697	46,118
2,590	2,590
1,870,753	1,614,681
<i>(US Dólares)</i>	

Depreciación de propiedades y equipos
Amortización de activos intangibles
Depreciación de propiedades de inversión

20. Costos Financieros

Los costos financieros fueron como sigue:

2012	2011
375,269	369,733
164,960	70,246
540,229	439,979
<i>(US Dólares)</i>	

Intereses por préstamos bancarios
Impuesto a la salida de divisas

21. Otros Ingresos

Los otros ingresos netos fueron como sigue:

2012	2011
34,170	42,952
24,000	24,000
2,948	9,555
106,000	-
19,362	72,626
186,480	149,133
<i>(US Dólares)</i>	

Ganancia por venta de propiedades y equipos
Venta uso de marca (Nota 22)
Intereses ganados en inversiones
Honorarios por servicios administrativos
Otros

Univisa S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

22. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

22.1. Transacciones Comerciales

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas

Relación	2012	2011	(US Dólares)
Telefonicalink del Ecuador S.A.	135,228	218,527	
• Venta de materiales			
• Venta de uso de marca	24,000	-	
• Ingresos de honorarios por servicios administrativos	106,000	-	
Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A.	108,210	136,150	
• Gasto por servicios de publicidad y pay per view			
• Gasto de arriendo de espacio físico	14,400	14,400	
C.A. El Universo	-	2,616	
• Gasto por servicios de publicidad			
Corporación Ecuatoriana de Negocios de Telecomunicaciones CENDETEL S.A.	-	61,577	
• Venta de materiales			
• Artes Gráficas Senefelder C.A.	71,770	63,935	
• Gastos por servicios de imprenta			
Editores Nacionales S.A.	232,376	218,527	
• Gastos por servicios de imprenta			

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

Relación	2012	2011	(US Dólares)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas:			
Telefonicalink del Ecuador S.A.	120,000	29,688	
Corporación Ecuatoriana de Negocios de Telecomunicaciones CENDETEL S.A.	936	62,000	
Accionista común	1,292	-	
Accionista común	230	-	
Compañía relacionada	122,458	91,688	
Cuentas por pagar compañías relacionadas:			
Televisora Nacional Telenacional C.A.	7,831	5,443	
Accionista común	8,216	13,427	
Accionista común	90,032	-	
Administración común	36,682	46,150	
Administración común	142,761	65,020	
Cuentas por pagar accionistas:			
Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A.	114,405	39,176	
C.A. El Universo	-	9,229	
	114,405	48,405	

Univisa S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

22.1. Transacciones Comerciales (continuación)

El 13 de enero del 2009, la Compañía suscribió contrato de sublicencia de derechos de transmisión televisiva bajo el sistema pague por ver sin plazo con Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A., mediante el cual esta cederá los derechos no exclusivos de transmisión televisiva de todos los partidos de fútbol que ciertos clubes disputen, en condición de local, dentro del campeonato ecuatoriano de fútbol. En compensación de los servicios recibidos, la Compañía pagará el 60% sobre el ingreso proveniente de la comercialización de la transmisión televisiva.

La Compañía mantiene suscrito con Telefonialink del Ecuador S.A. un contrato de alianza estratégica y licencia de marca con plazo de 5 años y podrá ser renovado automáticamente por periodos similares, mediante el cual la Compañía propietaria de la marca "Univisa" concede el uso no exclusivo para identificar con la marca los servicios de televisión que provee la licenciataria en las ciudades de Cuenca y Azogues, y asesora administrativa, técnica, publicitaria y de mercadeo. En compensación de los servicios prestados, la Compañía cobrará anualmente a la licenciataria US\$24,000.

La Compañía mantiene suscrito con Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A. un contrato de arrendamiento de espacio físico donde operan dos estaciones de equipos de transmisión, con cánones mensuales.

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definido entre las partes.

Los saldos pendientes se liquidaran en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se han reconocido ningún gasto en el período con respecto a cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

22.2. Compensación del Personal Clave de la Gerencia

Beneficios a corto plazo
Beneficios post-empleo

2012	2011
661,001	711,857
20,115	36,085
681,116	747,942
(US Dólares)	

23. Compromisos Financieros

Contrato de Concesión para la Prestación de Servicios Portadores de Telecomunicaciones

En junio del 2010, la Compañía suscribió con la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones (SENATEL) un contrato de concesión para la prestación de servicios portadores de telecomunicaciones en el territorio nacional y con conexión internacional con plazo de 15 años y podrá solicitar la renovación con 5 años de anticipación al vencimiento del plazo, mediante el cual SENATEL otorgó el derecho de concesión del servicio portador. En compensación del derecho de concesión recibido la Compañía pagó US\$250,000 y trimestralmente pagará una contribución del 2.05% sobre los ingresos totales facturados y percibidos.

Univisa S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

23. Compromisos Financieros (continuación)

Contrato de Concesión para Uso de Explotación de Frecuencias

En junio del 2010, la Compañía suscribió con la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones (SENATEL) un contrato de concesión para uso de explotación de frecuencias en la provincia del Guayas con plazo hasta el 25 de julio del 2014 y podrá solicitar la renovación por un período similar, mediante el cual SENATEL otorgó el derecho de concesión de uso de frecuencias radioeléctricas para prestar el servicio de audio y video por suscripción. En compensación del derecho de concesión recibido la Compañía pagó US\$31,749 y mensualmente pagará un arrendamiento por US\$665 más IVA.

Contratos de Programación con Proveedores del Exterior

La Compañía mantiene suscritos contratos de programación con proveedores del exterior con plazo hasta mayo del 2015, mediante los cuales los proveedores ceden los derechos no exclusivos de la señal de los canales estipulados en dichos contratos. En compensación de los servicios recibidos, la Compañía pagará mensual o trimestral en función del número de suscriptores en cada canal por las tarifas establecidas o cuota mínima mensual establecida.

Contrato de Transmisión por Televisión

La Compañía mantiene suscritos contratos de cesión de derechos de transmisión televisiva bajo el sistema pague por ver con plazo de hasta 3 años con canales de televisión nacionales, a través de su agente, mediante los cuales los canales cedrán los derechos no exclusivos de transmisión televisiva de todos los partidos de fútbol que ciertos clubes disputen, en condición de local, dentro del campeonato ecuatoriano de fútbol. En compensación de los servicios recibidos, la Compañía pagará un porcentaje sobre el ingreso proveniente de la comercialización de la transmisión televisiva.

Fideicomiso

El 14 de noviembre del 2008, la Compañía constituyó un Fideicomiso de Administración de Flujos denominado "Fideicomiso Univisa", con plazo hasta que se de cumplimiento a su objeto, mediante aportes para constitución del US\$1,500 y transfiere el derecho de cobro de los servicios a través de la tarjeta de crédito Diners Club en todos sus establecimientos.

El objeto del fideicomiso es de recibir diariamente los ingresos de la tarjeta de crédito para que los administre y sirvan como mecanismo alternativo de pago al acreedor que designe la Compañía.

24. Contingencias

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene en proceso los siguientes juicios:

- Tutela Administrativa que se sustancia en el IEPI, planteada por Relad S.A. contra la Compañía por violación de sus derechos conexos de propiedad intelectual porque ha venido retransmitiendo su señal sin autorización. De acuerdo con información recibida del asesor legal la retransmisión es lícita, porque acorde al ordenamiento jurídico existente en Ecuador a partir de la expedición de la Constitución de la República, ocurrida el 20 de octubre del 2008, la Compañía está obligada a efectuar dicha retransmisión.

24. Contingencias (continuación)

- Procesos contenciosos administrativos planteados por la Compañía contra el CONARTEL y la Superintendencia de Telecomunicaciones por impugnación de multas que totalizan US\$120.

25. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (15 de marzo del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

26. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido emitidos el 15 de marzo del 2013 con la autorización de la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.