

# Univisa S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

### 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 C.A. El Universo 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 (SUPTEL) (*Ver Nota 25*).

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 Cda. Kennedy Norte Avenida Francisco de Orellana Solar 10 Mz.110.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía cuenta con 76.326 (61.990 en el 2010) suscriptores, distribuido en las siguientes ciudades: Guayaquil 25.746 (23.212 en el 2010), Quito 31.336 (26.779 en el 2010), Manta 7.266 (6.193 en el 2010), Portoviejo 4.746 (4.005 en el 2010), Milagro 2.222 (1.801 en el 2010).

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía mantenía 485 y 396 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:

<b><u>31 de Diciembre:</u></b>	<b><u>Índice de Inflación Anual</u></b>
2011	5.4%
2010	3.3%
2009	4.3%

# Univisa S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables**

#### **2.1. Bases de Presentación**

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Conforme a la NIIF 1, Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, aunque los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF son, en el caso de la Compañía, los correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011, se han incorporados con fines comparativos las cifras correspondientes por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, preparado de acuerdo con las mismas bases utilizadas en la determinación de las cifras del año 2011. Esto ha requerido la preparación de un estado de situación financiera de apertura a la fecha de transición, 1 de enero del 2010, preparado de acuerdo a las NIIF en vigencia al 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 8 de abril del 2011 y 26 de mayo del 2010, respectivamente, y fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en dichos años, las cuales fueron consideradas como los principios de contabilidad generalmente aceptados anteriores (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

Los estados de situación financiera de acuerdo con NIIF al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en los estados financieros.

# Univisa S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### **2.2. 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 contable de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas, de forma que presentan razonablemente la situación financiera de Univisa S. A. al 31 de diciembre del 2011, así como el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables abajo mencionadas.

### **2.3. Caja y Bancos**

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

### **2.4. 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.

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 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010, 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:

# Univisa S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### **2.4.1. 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.

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.

### **2.4.2. 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 interés reconocidos sobre una base de reconocimiento efectivo.

#### **2.4.2.1. 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.

Estos 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.

#### **2.4.2.2. 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.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

Estos pasivos financieros 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.

# Univisa S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### **2.4.3. 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 2011 y 2010, la Compañía no ha requerido constituir 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.

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

### **2.5. 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.

### **2.6. Propiedades y Equipos**

#### **2.6.1. Medición en el momento del reconocimiento**

Los elementos de propiedades y equipos se valoran inicialmente por su costo de adquisición o construcción.

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 según lo previsto por la Administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

# Univisa S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2.6.2. 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 costos de reemplazo de parte de un elemento de propiedades, planta y equipos son reconocidos en el valor en libros separadamente del resto del activo que permita depreciarlo en el período que medie entre el actual y hasta el siguiente reemplazo, siempre que sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja de las cuentas correspondientes.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

### 2.6.3. 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 consideran 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 proceso y tránsito están registrados al costo de adquisición. La depreciación de estos activos comienza cuando están en condiciones de uso.

### 2.6.4. 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.

# Univisa S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### **2.7. Propiedades de Inversión**

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas, incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos, 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

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.

### **2.8. 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 registradas al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

La Administración de la Compañía estima que el valor residual de los activos intangibles son igual a cero.

### **2.9. 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 anual, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

# Univisa S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### **2.10. Impuestos**

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

#### **2.10.1. 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.

#### **2.10.2. 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 podría 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.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar 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.

#### **2.10.3. 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.

# Univisa S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### **2.11. Beneficios a Empleados**

#### **2.11.1. 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.

#### **2.11.2. 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 período en que se devenga.

#### **2.11.3. 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 deben ser 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 período 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, 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 las cuentas de resultados.

# Univisa S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2.14. 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
Enmienda a la NIIF 7	Revelaciones - transferencias de activos financieros	1 de julio del 2011
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
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro Resultado Integral	1 de julio del 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos – Recuperación de activos subyacentes	1 de enero del 2012
NIC 19 (revisada en 2011)	Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 27 (revisada en 2011)	Estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28 (revisada en 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	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 período en que se apliquen por primera vez.

### 3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías del 20 de noviembre del 2008, la Compañía debe presentar sus estados financieros del período que se inicie a partir del 1 de enero del 2011 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Conforme a la aplicación de esta Resolución, la Compañía adoptó la presentación de sus estados financieros del año 2011 de acuerdo con las NIIF.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). A partir del 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo con NIIF.

Por lo antes expuesto, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

# Univisa S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad que se encontraban en vigencia al momento de preparar los estados financieros correspondientes al año 2010:

- Cambios en las políticas contables, criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros,
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral, y
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

La Compañía no ha adoptado ninguna exención en la fecha de transición a las NIIF en relación con las exenciones permitidas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

#### 3.1. Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados por la Compañía:

##### 3.1.1. Conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010

Ref.	Período de Transición año 2010	
	1 de Enero	31 de Diciembre
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Patrimonio de acuerdo a NEC</b>	560,259	749,542
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Cambio de política contable de equipos de instalación	(a) (271,327)	(305,459)
Reconocimiento de impuestos diferidos	(b) 77,661	83,256
Corrección de gastos capitalizados	(24,791)	(20,384)
<b>Total ajustes</b>	(218,457)	(242,587)
<b>Patrimonio de acuerdo a NIIF</b>	341,802	506,955

A continuación se explica en forma resumida los ajustes por la conversión a NIIF:

# Univisa S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 3.1.1. Conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 (continuación)

#### i. Sin efectos en el patrimonio (reclasificaciones entre activos y/o pasivos)

La Administración de la Compañía efectuó las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

Partidas	Presentación bajo NEC	Presentación bajo NIIF	Saldos al	
			31 de diciembre 2010	1 de enero 2010
			<i>(US Dólares)</i>	
Impuestos por cobrar	Incluido en cuentas por cobrar	Separado en la cuenta activos por impuestos corrientes	166,487	130,860
Equipos de instalación en bodega	Incluido en inventarios	Separado en la cuenta de propiedades y equipos	1,230,044	-
Seguros, arriendos, publicidad y otros	Incluido en gastos anticipados	Incluido en la cuenta otros activos	103,052	40,839
		Separado en la cuenta propiedades de inversión		
		Incluido en la cuenta activos intangibles		
Impuestos por pagar		Separado en la cuenta pasivos por impuestos corrientes		

# Univisa S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 3.1.1. Conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 (continuación)

#### ii. Con efecto en el patrimonio

##### a) Cambio de política contable de equipos de instalación

De acuerdo con normas contables ecuatorianas los controles remotos entregados a los suscriptores del servicio se capitalizaban como propiedades y equipos. Bajo NIIF, la Administración adoptó como política reconocerlo en los resultados del período cuando son entregados a los suscriptores del servicio. Los efectos de este cambio originaron una disminución en los saldos de propiedades y equipos y utilidades retenidas por US\$271,377 y US\$305,459 al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, respectivamente.

##### b) Reconocimiento de impuesto diferido

Las normas contables ecuatorianas establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias y no requieren que los estados financieros incluyan el registro de un activo o pasivo por impuestos diferidos, sobre las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Las NIIF adicionalmente al registro del impuesto a la renta corriente requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del pasivo basado en el estado de situación financiera que está orientada al cálculo de las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han originado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos.

Los efectos fueron el registro de un activo por impuestos diferidos y un aumento en las utilidades retenidas por US\$77,661 y US\$83,256 al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, respectivamente, relacionado principalmente por cambios de la política contable de los controles remotos.

### 3.1.2. Conciliación del resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

	31 de diciembre
Ref.	2010

# Univisa S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 3.1.2. Conciliación del resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010. (continuación)

A continuación se explica en forma resumida los ajustes por la conversión a NIIF:

#### i. Sin efectos en resultados (reclasificaciones entre ingresos, costos y gastos)

La Administración de la Compañía efectuó las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

Partidas	Presentación bajo NEC	Presentación bajo NIIF	31 de diciembre 2010 (US Dólares)
Costos financieros y otros			273,983
Participación trabajadores	Después de utilidad antes de participación e impuesto	Dentro de costo de operación, gastos de ventas y administración	208,968

#### ii. Con efecto en resultados

##### a) Cambios de la política contable de equipos de instalación

Con la aplicación de las NIIF, la Compañía dió de baja el costo y la depreciación de los controles remotos adquiridos durante el año. Este cambio originó un mayor cargo a resultados por US\$34,132.

##### b) Reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos

Los efectos de la aplicación de NIIF implica el registro de US\$5,595 en el ingreso por impuestos diferidos.

### 3.1.3. Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010:

	Ajustes por		
	De acuerdo a NEC	la conversión a NIIF	NIIF
Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación	601,244	(1,757,345)	2,358,589
Flujos de efectivo usado en actividades de inversión	(1,619,264)	1,749,622	(3,368,886)
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiación	963,844	7,723	956,121
Disminución neta en caja y banco	(54,176)	-	(54,176)
Caja y banco al principio del año	402,250	-	402,250
Caja y banco al final del año	348,074	-	348,074

No existen otras diferencias significativas entre el estado de flujo de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según las NEC.

# Univisa S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 4. Estimaciones y Juicios Contables Críticos

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

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:

#### 4.1. Deterioro de Activos

Como se describe en la *Nota 2.9*, la Compañía evalúa si las propiedades y equipos han sufrido algún deterioro. Los importes recuperables han sido determinados sobre la base de cálculos de sus valores razonables menos los gastos de ventas, utilizando como base el análisis efectuado por los técnicos de la Compañía.

#### 4.2. Vida Útil de Propiedades y Equipos

Como se describe en la *Nota 2.6.3*, la Compañía revisa la vida útil estimada de propiedades y equipos al final de cada año.

#### 4.3. Beneficios a Empleados

Como se describe en la *Nota 17*, 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.

### 5. Caja y bancos

Caja y bancos consistían de lo siguiente:

	<b>31 de diciembre 2011</b>	<b>2010</b>	<b>1 de enero 2010</b>
	<i>(US Dólares)</i>		
Efectivo	<b>18,754</b>	15,963	11,464
Bancos	<b>426,026</b>	332,111	390,786
	<b>444,780</b>	348,074	402,250

# Univisa S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 6. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	<b>31 de diciembre</b>	<b>1 de enero</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>
	<i>(US Dólares)</i>		
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes	<b>456,624</b>	366,923	270,807
Provisión para cuentas dudosas	<b>(106,198)</b>	(106,198)	(106,198)
Subtotal	<b>350,426</b>	260,725	164,609
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipo a proveedores	<b>146,606</b>	45,088	17,686
Compañías relacionadas <i>(Nota 24)</i>	<b>91,688</b>	131,937	304,400
Funcionarios y empleados	<b>24,582</b>	28,782	26,705
Otras	<b>100,893</b>	43,281	87,832
Subtotal	<b>363,769</b>	249,088	436,623
	<b>714,195</b>	509,813	601,232

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.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

<b>Vencidos-Días</b>	<b>31 de diciembre</b>	<b>1 de enero</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>
	<i>(US Dólares)</i>		
1 - 30			
31 - 60			
61 - 90			
91 - 120			
121 - 360			

Antigüedad promedio (días)

# Univisa S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 6. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

El análisis de los saldos de las cuentas por cobrar deterioradas es como sigue:

	<b>31 de diciembre 2011</b>	<b>2010</b>	<b>1 de enero 2010</b>
	<i>(US Dólares)</i>		
	<b>117,197</b>	78,534	32,294
	<b>(106,198)</b>	(106,198)	(106,198)
	<b>10,999</b>	(27,664)	(73,904)

Al 31 de diciembre del 2010 y al 1 de enero del 2010, las inversiones temporales representaban unidades de participación en fondos de inversión local, a la vista e interés del 2.64% y 2.87%, los cuales fueron retirados en plazos mayores a 180 días.

### 8. Inventarios

Los inventarios consistían de lo siguiente:

	<b>31 de diciembre 2011</b>	<b>2010</b>	<b>1 de enero 2010</b>
	<i>(US Dólares)</i>		
Repuestos y herramientas	<b>449,320</b>	442,154	366,793
Equipos para la venta	<b>92,377</b>	28,313	-
Suministros de oficina	<b>32,697</b>	33,218	37,419
Muestras	<b>4,498</b>	24,786	23,133
En tránsito	<b>138,443</b>	93,402	55,513
	<b>717,335</b>	621,873	482,858

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 90 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

### 9. Otros activos

Los otros activos consistían de lo siguiente:

	<b>31 de diciembre 2011</b>	<b>2010</b>	<b>1 de enero 2010</b>
	<i>(US Dólares)</i>		
Gastos pagados por anticipados:			
Seguros	<b>31,363</b>	26,326	25,796
Publicidad	<b>7,366</b>	3,174	2,742
Arriendos	<b>6,053</b>	2,945	3,336
Otros	<b>43,880</b>	81,122	7,852
Depósitos en garantía	<b>-</b>	31,863	22,513
	<b>88,662</b>	145,430	62,239
Clasificación:			
Corriente	<b>88,662</b>	113,567	39,726
No corriente	<b>-</b>	31,863	22,513
	<b>88,662</b>	145,430	62,239

# Univisa S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 10. Propiedades y Equipos

Las propiedades y equipos consistían de lo siguiente:

	<b>31 de diciembre 2011</b>	<b>2010</b>	<b>1 de enero 2010</b>
	<i>(US Dólares)</i>		
Costo o valuación	<b>20,244,792</b>	17,606,043	14,132,035
Depreciación acumulada y deterioro	<b>(8,001,773)</b>	(6,921,706)	(5,848,989)
	<b>12,243,019</b>	10,684,337	8,283,046
Clasificación:			
Terrenos	<b>566,500</b>	550,000	-
Edificio	<b>310,777</b>	327,640	-
Mejoras en propiedades arrendadas	<b>18,504</b>	27,750	37,766
Equipos de instalación	<b>7,230,822</b>	6,133,778	5,496,841
Equipos de comunicación	<b>2,275,288</b>	1,913,495	1,456,390
Muebles y enseres y equipos	<b>404,560</b>	340,821	315,203
Equipos de computación	<b>194,217</b>	151,265	95,324
Vehículos	<b>187,829</b>	125,997	144,878
Equipos en bodega	<b>221,266</b>	990,152	499,173
En tránsito	<b>833,256</b>	123,439	237,471
	<b>12,243,019</b>	10,684,337	8,283,046

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Terrenos	Edificio	Mejoras en Propiedades Arrendadas	Equipos de Instalación	Equipos de Comunicación	Muebles y Enseres y Equipos	Equipos de Computación	Vehículos	Equipos en Bodega	En tránsito	Total
	<i>(US Dólares)</i>										
<b>Costo:</b>											
Saldos al 1 de enero del 2010	-	-	100,163	7,977,221	3,544,229	609,750	689,592	474,436	499,173	237,471	14,132,035
Adiciones	550,000	337,269	-	156,045	764,227	80,684	131,848	30,590	1,433,167	309,510	3,793,340
Ventas y/o retiros	-	-	-	(218,796)	(50,841)	(7,563)	(30,827)	(5,979)	(5,326)	-	(319,332)
Transferencias	-	-	-	1,360,404	-	-	-	-	(936,862)	(423,542)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010	550,000	337,269	100,163	9,274,874	4,257,615	682,871	790,613	499,047	990,152	123,439	17,606,043
Adiciones	16,500	-	-	253,629	695,598	127,878	134,559	111,326	196,678	1,780,626	3,316,794
Ventas y/o retiros	-	-	-	(562,753)	(17,851)	(5,755)	(11,765)	(10,170)	(69,751)	-	(678,045)
Transferencias	-	-	-	1,966,622	-	-	-	-	(895,813)	(1,070,809)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2011	566,500	337,269	100,163	10,932,372	4,935,362	804,994	913,407	600,203	221,266	833,256	20,244,792
<b>Depreciación acumulada y deterioro:</b>											
Saldos al 1 de enero del 2010	-	-	62,397	2,480,380	2,087,839	294,547	594,268	329,558	-	-	5,848,989
Gastos por depreciación	-	9,629	10,016	854,560	259,759	50,924	74,647	50,699	-	-	1,310,234
Ventas y/o retiros	-	-	-	(193,844)	(3,478)	(3,421)	(29,567)	(7,207)	-	-	(237,517)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	-	9,629	72,413	3,141,096	2,344,120	342,050	639,348	373,050	-	-	6,921,706
Gastos por depreciación	-	16,863	9,246	1,017,432	325,438	59,410	88,090	49,494	-	-	1,565,973
Ventas y/o retiros	-	-	-	(456,978)	(9,484)	(1,026)	(8,248)	(10,170)	-	-	(485,906)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	-	26,492	81,659	3,701,550	2,660,074	400,434	719,190	412,374	-	-	8,001,773

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía incluye en propiedades y equipos activos totalmente depreciados por US\$3,913,295 (US\$2,825,910 en el 2010), los cuales continúan en uso.

Equipos de instalación representan antenas y cajas decodificadoras entregados a los suscriptores del servicio y equipos en bodega representan principalmente antenas, cajas decodificadoras y smart cards disponibles para entregar a los suscriptores del servicio.

# Univisa S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 11. Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión consistían de lo siguiente:

	<b>31 de diciembre 2011</b>	<b>2010</b> <i>(US Dólares)</i>	<b>1 de enero 2010</b>
<b>Villa Urbanización Valle Alto:</b>			
Costo	<b>51,800</b>	51,800	51,800
Depreciación acumulada y deterioro	<b>(13,813)</b>	(11,223)	-
	<b>37,987</b>	40,577	51,800

Los movimientos de propiedades de inversión fueron como sigue:

	<b>Villa Urbanización Valle Alto</b> <i>(US Dólares)</i>
<b>Costo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010</b>	<u>51,800</u>
<b>Depreciación acumulada y deterioro</b>	
Saldos al 1 de enero del 2010	-
Gastos por depreciación	(11,223)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	(11,223)
Gastos por depreciación	<b>(2,590)</b>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<b>(13,813)</b>

Al 31 de diciembre del 2011, 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.

### 12. Activos Intangibles

Los activos intangibles consistían de lo siguiente:

	<b>31 de diciembre 2011</b>	<b>2010</b> <i>(US Dólares)</i>	<b>1 de enero 2010</b>
Costo	<b>409,853</b>	359,387	59,539
Amortización acumulada y deterioro	<b>(82,946)</b>	(36,828)	(17,993)
	<b>326,907</b>	322,559	41,546
<b>Clasificación:</b>			
Licencias de programas de computación	<b>76,493</b>	53,338	41,546
Derecho para la prestación de servicios portadores de telecomunicaciones	<b>222,222</b>	238,889	-
Derecho de uso de frecuencia	<b>28,192</b>	30,332	-
	<b>326,907</b>	322,559	41,546

# Univisa S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 12. Activos Intangibles (continuación)

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

	Licencias de Programas de Computación	Derecho para la Prestación de Servicios Portadores de Telecomunicaciones	Derecho de uso de frecuencia	Total
	<i>(US Dólares)</i>			
<b>Costo</b>				
Saldos al 1 de enero del 2010	57,393	-	2,146	59,539
Adiciones	18,099	250,000	31,749	299,848
Saldos al 31 de diciembre del 2010	75,492	250,000	33,895	359,387
Adiciones	<b>50,466</b>	-	-	<b>50,466</b>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<b>125,958</b>	<b>250,000</b>	<b>33,895</b>	<b>409,853</b>
<b>Amortización acumulada y deterioro</b>				
Saldos al 1 de enero del 2010	15,847	-	2,146	17,993
Gastos de amortización	6,307	11,111	1,417	18,835
Saldos al 31 de diciembre del 2010	22,154	11,111	3,563	36,828
Gastos de amortización	<b>27,311</b>	<b>16,667</b>	<b>2,140</b>	<b>46,118</b>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<b>49,465</b>	<b>27,778</b>	<b>5,703</b>	<b>82,946</b>

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

### 13. Préstamos

Los préstamos consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre 2011	2010	1 de enero 2010
	<i>(US Dólares)</i>		
Garantizados - al costo amortizado:			
Préstamos bancarios	<b>4,518,191</b>	3,185,105	2,228,984
Clasificación:			
Corriente	<b>1,143,554</b>	1,489,776	1,476,514
No corriente	<b>3,374,637</b>	1,695,329	752,470
	<b>4,518,191</b>	3,185,105	2,228,984

# Univisa S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 13. Préstamos (continuación)

Resumen de acuerdos de los préstamos:

Acreedor	Tipo de Préstamos	Tipo de Amortización	Tasa anual		Plazo hasta	31 diciembre				
			2011	2010		2011		2010		
							Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<i>(US Dólares)</i>										
<b>Préstamos bancarios</b>										
Banco Produbanco S. A.	Comercial	Mensual	-	8.95%	Ago 2011	-	-	530,300	-	
Banco Produbanco S. A.	Comercial	Mensual	8.95%	8.95%	Jul 2014	<b>774,573</b>	<b>920,756</b>	708,461	1,695,329	
Banco del Pacífico S. A.	Comercial	Mensual	-	8.95%	Abr 2011	-	-	251,015	-	
Banco del Pacífico S. A.	Sobre firma	Mensual	8.95%	-	Abr 2018	<b>264,992</b>	<b>1,752,578</b>	-	-	
Banco del Pacífico S. A.	Hipotecario	Mensual	8.95%	-	Abr 2018	<b>103,989</b>	<b>701,303</b>	-	-	
						<b>1,143,554</b>	<b>3,374,637</b>	1,489,776	1,695,329	

Los vencimientos anuales de los préstamos no corrientes fueron como sigue:

Años	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
2012	-	774,573
2013	<b>1,220,438</b>	846,697
2014	<b>482,669</b>	74,059
2015	<b>446,733</b>	-
2016	<b>488,414</b>	-
2017	<b>547,141</b>	-
2018	<b>189,242</b>	-
	<b>3,374,637</b>	1,695,329

Los préstamos de los Bancos Produbanco S.A. y Pacífico S. A. están garantizados con garantías personales y solidarias de los accionistas C.A. El Universo y Corporación Ecuatoriana de Televisión S. A.

### 14. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
	<i>(US Dólares)</i>		
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores:			
Locales	<b>739,473</b>	400,602	280,205
Exterior	<b>586,325</b>	646,472	447,946
Subtotal	<b>1,325,798</b>	1,047,074	728,151
Otras cuentas por pagar:			
Anticipos de clientes	<b>246,896</b>	217,159	145,050
Accionistas (Nota 24)	<b>48,405</b>	78,843	295,168
Compañías relacionadas (Nota 24)	<b>65,020</b>	3,120	-
Intereses por pagar	<b>22,708</b>	7,724	9,193
Otros	<b>123,560</b>	96,539	134,412
Subtotal	<b>506,589</b>	403,385	583,283
	<b>1,832,387</b>	1,450,459	1,311,974

# Univisa S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 14. 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 2012.

Las cuentas por pagar a accionista y compañías relacionadas representan compras de servicios de publicidad e imprenta pagaderas con plazo de hasta 90 días y no devengan interés.

### 15. Obligaciones Acumuladas

Los movimientos de obligaciones acumuladas por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Total
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al 1 de enero del 2010	172,529	161,917	334,446
Provisiones	643,426	208,968	852,394
Pagos	(602,804)	(157,388)	(760,192)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	213,151	213,497	426,648
Provisiones	<b>848,021</b>	<b>161,658</b>	<b>1,009,679</b>
Pagos	<b>(803,105)</b>	<b>(208,968)</b>	<b>(1,012,073)</b>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<b>258,067</b>	<b>166,187</b>	<b>424,254</b>

### 16. Impuestos

#### 16.1. Activos y Pasivos del Año Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	<b>31 de diciembre 2011</b>	<b>2010</b>	<b>1 de enero 2010</b>
	<i>(US Dólares)</i>		
Activos por impuesto corriente:			
Retenciones en la fuente del año corriente	<b>189,935</b>	70,762	64,579
Anticipo impuesto a la renta del año corriente	<b>90,317</b>	-	-
	<b>280,252</b>	70,762	64,579
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	<b>101,625</b>	126,241	78,718
Impuesto a los consumos especiales	<b>193,514</b>	199,590	154,028
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<b>84,315</b>	85,943	82,268
	<b>379,454</b>	411,774	315,014

# Univisa S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 16.1. 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 2011 y 2010 fueron como sigue:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	-	-
Provisión con cargo a resultados	<b>63,928</b>	271,083
Pagos	<b>(63,928)</b>	(271,083)
Saldo al final del año	-	-

### 16.2. 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:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	<b>853,835</b>	1,103,907
Gastos no deducibles	<b>71,563</b>	80,243
Incremento por trabajadores discapacitados	<b>(158,746)</b>	-
Incremento neto de empleados	<b>(310,025)</b>	-
Utilidad gravable:	<b>456,627</b>	1,184,150
Sujeta a reinversión (2011 US\$456,627 ; 2010 US\$249,542)	<b>63,928</b>	37,431
Sujeta a distribución (2011 US\$ 0 ; 2010 US\$934,608)	<b>-</b>	<b>233,652</b>
Impuesto a la renta causado	<b>63,928</b>	271,083
Anticipo calculado	<b>154,245</b>	132,586
Impuesto a la renta reconocido en los resultados	<b>63,928</b>	271,083
Impuesto diferido	<b>40,040</b>	(5,595)
	<b>103,968</b>	265,488

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 14% (15% en el 2010) del valor de las utilidades a ser reinvertidas y 24% (25% en el 2010) del resto de las utilidades. La Compañía deberá reinvertir sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos, que se utilicen para su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo; y efectuar el correspondiente aumento de capital y la adquisición de los bienes hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta definitivo 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)

### 16.2. 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 su constitución de la Compañía y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2008 al 2011.

El 13 de febrero del 2012, el Servicio de Rentas Internas emitió el Acta de Determinación Tributaria No. 0920120100040 por el Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) a pagar por US\$27,393 más intereses y recargo del 20% por US\$19,087, sobre glosas del año 2008. La Administración procedió a cancelar dichas glosas en ese mes.

El 13 de abril del 2012, el Servicio de Rentas Internas notificó el Acta de Determinación Tributaria No. 0920120100104 por el Impuesto al Valor Agregado (IVA) por pagar por US\$153,531 más intereses y recargo del 20% por US\$29,077, sobre glosas del período de marzo a diciembre del 2008, por no haber considerado el ICE generado por el servicio de televisión pagada facturado, como parte de su base imponible para el cálculo del IVA. Al 27 de abril del 2012, fecha del informe de auditores externos, la Compañía está a la espera de que se cumpla el plazo de Ley, esto es, 20 días laborables después de la fecha de notificación, para solicitar facilidades de pago al Servicio de Rentas Internas para cancelar dicho impuesto e intereses y recargos.

El 21 de marzo del 2012, el Servicio de Rentas Internas notificó la Comunicación de Diferencias No. RLS-CDIOCDE 12-00055-M por el Impuesto al Valor Agregado por US\$249,407 más intereses y recargo del 20%, sobre diferencias a pagar del año 2010, por no haber considerado el ICE generado por el servicio de televisión pagada facturado, como parte de su base imponible para el cálculo del IVA. Al 27 de abril del 2012, fecha del informe de auditores externos, la Compañía está a la espera de la contestación de la justificación a dicha comunicación de diferencia por parte de la Administración Tributaria.

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 y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

### 16.3. Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Propiedades y Equipo	Provisión para Jubilación y Desahucio <i>(US Dólares)</i>	Totales
Saldos al 1 de enero del 2010	67,832	9,829	77,661
Reconocido en los resultados	8,195	(2,600)	5,595
Saldos al 31 de diciembre del 2010	76,027	7,229	83,256
Reconocido en los resultados	(76,027)	35,987	(40,040)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	-	43,216	43,216

# Univisa S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 16.4. Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado.

El 24 de noviembre del 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 lo siguiente, que podrían tener un impacto en la Compañía:

Incremento del impuesto a la salida de divisas (ISD) del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso del 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 incorporados en el proceso productivo, pueden ser utilizados como crédito tributario para el pago de impuesto a la renta de los 5 últimos ejercicios fiscales.

### 17. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	<b>31 de diciembre 2011</b>	<b>2010</b>	<b>1 de enero 2010</b>
		<i>(US Dólares)</i>	
Jubilación patronal	<b>313,748</b>	215,629	165,616
Bonificación por desahucio	<b>83,914</b>	47,208	36,270
	<b>397,662</b>	262,837	201,886

#### 17.1. Jubilación Patronal

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos 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:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
		<i>(US Dólares)</i>
Saldo al principio del año	<b>215,629</b>	165,616
Costo de los servicios del período corriente	<b>61,578</b>	49,257
Costo por intereses	<b>14,016</b>	10,765
Pérdidas actuariales	<b>31,660</b>	645
(Ganancias) provenientes de reducciones	<b>(9,135)</b>	(10,654)
Saldo al fin del año	<b>313,748</b>	215,629

# Univisa S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 17.2. 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:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	<b>47,208</b>	36,270
Costo de los servicios del período corriente	<b>13,369</b>	10,508
Costo por intereses	<b>2,689</b>	2,358
Pérdidas actuariales	<b>31,988</b>	7,812
Pagos	<b>(11,340)</b>	(9,740)
Saldo al fin del año	<b>83,914</b>	<u>47,208</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 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. En la determinación de la tasa de descuento se consideran 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.

Las hipótesis principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales fueron las siguientes:

	<b>31 de diciembre</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<i>%</i>	<i>%</i>
Tasa de descuento	<b>7.00</b>	6.50
Tasa esperada del incremento salarial	<b>3.00</b>	2.40
Tasa de incremento de pensiones	<b>2.50</b>	2.00
Tasa de rotación (promedio)	<b>8.90</b>	4.90
Vida laboral promedio remanente (2011 y 2010: 8.4 años)		
Tabla de mortalidad e invalidez (2011 y 2010: TM IESS 2002)		

# Univisa S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 17.2. Bonificación por Desahucio (continuación)

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

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo actual del servicio	74,947	59,765
Intereses sobre la obligación	16,705	13,123
Pérdidas actuariales reconocidas en el año	63,648	8,457
(Ganancias) provenientes de reducciones	(9,135)	(10,654)
	<u>146,165</u>	<u>70,691</u>

Durante el año 2011, el importe de los beneficios definidos fueron incluidos en el estado de resultados como gastos de ventas por US\$8,585 (US\$283 en el 2010) y gastos de administración por US\$ 137,580 (US\$70,408 en el 2010).

### 18. Instrumentos Financieros

#### 18.1. 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\$7.1 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 2011, suman 3.096, y a la fecha del informe de los auditores externos suman 3.937 clientes, por otro lado los clientes de televisión por cable al 31 de diciembre del 2011 fueron 71.316 versus el año anterior que fueron 61.990 clientes, esto represento un 15% 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)

### 18.1.1. 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.

### 18.1.2. 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 únicamente involucrarse con partes con un adecuado historial de crédito, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. Además, la Compañía mantiene un contrato suscrito con

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

### 18.1.3. 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 adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

#### 18.1.3.1. Tablas de Riesgo de Liquidez

	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Total
	<i>(US Dólares)</i>				
<b>31 de diciembre del 2011</b>					
Préstamos bancarios	122,789	245,578	1,105,102	4,054,263	5,527,721
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	438,140	1,333,233	38,306	-	1,809,679
	<b>560,929</b>	<b>1,578,811</b>	<b>1,143,408</b>	<b>4,054,263</b>	<b>7,337,411</b>
<b>31 de diciembre del 2010</b>					
Préstamos bancarios	207,014	414,029	1,077,729	1,864,825	3,563,597
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	738,564	670,495	33,676	-	1,442,735
	<b>945,578</b>	<b>1,084,524</b>	<b>1,111,405</b>	<b>1,864,825</b>	<b>5,006,332</b>

# Univisa S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 18.1.3.1. 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.

	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 Meses	1 a 5 Años	Total
	<i>(US Dólares)</i>				
<b>31 de diciembre del 2011</b>					
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	204,742	306,532	149,782	159,337	820,393
<b>31 de diciembre del 2010</b>					
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	133,216	289,787	193,008	-	616,011

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

### 18.1.4. 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 2010. 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 2011, permitiéndonos consolidar como una empresa de telecomunicaciones versus el año 2010.

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 2011, la Compañía tiene un índice de endeudamiento del 55% (40% en el 2010) determinado como la proporción de la deuda neta y el patrimonio.

### 18.2. Categorías de Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía fueron como sigue:

	<b>31 de diciembre 2011</b>	<b>2010</b>	<b>1 de enero 2010</b>
	<i>(US Dólares)</i>		
<b>Activos financieros:</b>			
Costo amortizado:			
Caja y bancos ( <i>Nota 5</i> )	444,780	348,074	402,250
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar ( <i>Nota 6</i> )	714,195	509,813	601,232
	<b>1,158,975</b>	857,887	1,003,482

# Univisa S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 18.2. Categorías de Instrumentos Financieros (continuación)

	<b>31 de diciembre</b>	<b>1 de enero</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>
	<i>(US Dólares)</i>		
<b>Pasivos financieros:</b>			
Costo amortizado:			
Préstamos <i>(Nota 13)</i>	<b>4,518,191</b>	3,185,105	2,228,984
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar <i>(Nota 14)</i>	<b>1,832,387</b>	1,450,459	1,311,974
	<b>6,350,578</b>	4,635,564	3,540,958

### 18.3. Valor razonable de los instrumentos financieros

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.

## 19. Patrimonio

### 19.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2011, el capital social consiste de 4'794.054 (4'544.054 en el 2010 y 3'983.795 al 1 de enero del 2010) 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 2011, la Compañía aumentó el capital social en US\$250,000 (US\$560,259 en el 2010), mediante la capitalización de utilidades retenidas proveniente de las utilidades reinvertidas del 2010 por US\$249,542 y compensación de créditos por US\$458 y utilidades retenidas del 2009 por US\$560,259 en el 2010. Las escrituras públicas correspondientes fueron inscritas en el Registro Mercantil el 13 de junio del 2011 y 24 de agosto del 2010.

	<b>Número de</b>	<b>Capital en</b>
	<b>acciones</b>	<b>acciones</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al 1 de enero del 2010	3'983.795	3,983,795
Aumento de capital	560.259	560,259
Saldo al 31 de diciembre del 2010	4'544.054	4,544,054
Aumento de capital	<b>250.000</b>	<b>250,000</b>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<b>4'794.054</b>	<b>4'794,054</b>

### 19.2. 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)

### 19.3. 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.

### 19.4. 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.

### 20. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos provenientes de servicios	<b>17,141,375</b>	14,886,393
Ingresos provenientes de la venta de bienes	<b>298,380</b>	196,541
	<b>17,439,755</b>	15,082,934

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

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Servicios:		
Televisión de planes por suscripción	<b>14,870,557</b>	13,019,030
Televisión sistema pague por ver	<b>775,432</b>	834,552
Mensajería	<b>857,852</b>	726,304
Internet	<b>388,691</b>	103,095
Publicidad en televisión y revista	<b>126,869</b>	128,278
Suscripción, instalación y reparaciones	<b>121,974</b>	75,134
Venta de equipos y materiales	<b>298,380</b>	196,541
	<b>17,439,755</b>	15,082,934

# Univisa S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 21. Costos y Gastos por su Naturaleza

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

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo de operación	<b>7,816,183</b>	7,030,641
Gastos de ventas	<b>3,985,374</b>	2,822,149
Gastos de administración	<b>4,493,517</b>	3,838,828
	<b>16,295,074</b>	13,691,618

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

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Servicio de programación televisiva <i>(Ver Nota 25)</i>	<b>3,276,599</b>	3,342,124
Servicio televisivo sistema pague por ver <i>(Ver Nota 25)</i>	<b>346,569</b>	361,550
Beneficios a empleados	<b>5,647,264</b>	4,411,480
Depreciación y amortizaciones	<b>1,614,681</b>	1,340,292
Materiales de instalación	<b>656,620</b>	511,294
Publicidad y mercadeo	<b>628,982</b>	503,352
Mantenimiento y reparaciones de equipos	<b>582,750</b>	394,087
Comisiones pagadas a compañías de tarjetas de crédito	<b>237,337</b>	230,123
Servicio bancario por cobranza a suscriptores	<b>282,436</b>	220,210
Servicio de mensajería	<b>493,894</b>	408,744
Arrendamiento de locales	<b>484,201</b>	362,916
Servicios básicos	<b>417,825</b>	336,308
Honorarios profesionales	<b>365,574</b>	343,428
Contribución para prestación de servicios portadores de telecomunicaciones y arrendamiento de frecuencias <i>(Nota 25)</i>	<b>339,735</b>	300,168
Costo de equipos	<b>183,427</b>	32,350
Servicio de internet	<b>162,637</b>	106,494
Suministros y materiales	<b>152,225</b>	107,880
Otros	<b>422,318</b>	378,818
	<b>16,295,074</b>	13,691,618

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

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos y salarios	<b>3,594,782</b>	2,812,378
Participación a trabajadores	<b>161,658</b>	208,968
Beneficios sociales	<b>848,021</b>	643,426
Aportes al IESS	<b>454,628</b>	351,835
Alimentación, capacitación y transporte	<b>442,010</b>	324,182
Beneficios definidos	<b>146,165</b>	70,691
	<b>5,647,264</b>	4,411,480

# Univisa S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 21. Costos y Gastos por su Naturaleza (continuación)

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

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Depreciación de propiedades y equipos	<b>1,565,973</b>	1,310,234
Amortización de activos intangibles	<b>46,118</b>	18,835
Depreciación de propiedades de inversión	<b>2,590</b>	11,223
	<b>1,614,681</b>	1,340,292

### 22. Costos Financieros

Los costos financieros fueron como sigue:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Intereses por préstamos bancarios	<b>369,733</b>	342,372
Impuesto a la salida de divisas	<b>70,246</b>	6,652
	<b>439,979</b>	349,024

### 23. Otros Ingresos, Neto

Los otros ingresos netos fueron como sigue:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Ganancia por venta de propiedades y equipos	<b>42,952</b>	41,924
Venta uso de marca <i>(Nota 24)</i>	<b>24,000</b>	24,000
Intereses ganados en inversiones	<b>9,555</b>	13,932
Otros	<b>72,626</b>	(47,966)
	<b>149,133</b>	31,890

# Univisa S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 24. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

#### 24.1. Transacciones Comerciales

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

	<b>Relación</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
		<i>(US Dólares)</i>	
Telefonicalink del Ecuador S.A.	Accionista común		
• Venta de materiales		<b>218,527</b>	190,033
• Venta de uso de marca		<b>24,000</b>	24,000
Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A.	Accionista de la Compañía		
• Gasto por servicios de publicidad y pay per view		<b>136,150</b>	209,236
• Gasto de arriendo de espacio físico		<b>14,400</b>	13,878
C.A. El Universo	Accionista de la Compañía		
• Gasto por servicios de publicidad		<b>2,616</b>	14,875
Corporación Ecuatoriana de Negocios de Telecomunicaciones CENDETEL S.A.	Accionista común		
• Venta de materiales		<b>61,577</b>	-
Artes Gráficas Senefelder C.A.	Accionista común		
• Gastos por servicios de imprenta		<b>63,935</b>	50,658
Editores Nacionales S.A.	Administración común		
• Gastos por servicios de imprenta		<b>218,527</b>	190,033

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

	<b>Relación</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
		<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por cobrar compañías relacionadas:			
Telefonicalink del Ecuador S.A.	Accionista común	<b>29,688</b>	131,513
Corporación Ecuatoriana de Negocios de Telecomunicaciones CENDETEL S.A.	Accionista común	<b>62,000</b>	424
		<b>91,688</b>	131,937
Cuentas por pagar compañías relacionadas:			
	Administración común	<b>5,443</b>	3,120
Artes Gráficas Senefelder C.A.	Accionista común	<b>13,427</b>	-
Editores Nacionales S.A.	Administración común	<b>46,150</b>	-
		<b>65,020</b>	3,120
Cuentas por pagar accionistas:			
Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A.	Accionista de la Compañía	<b>39,176</b>	69,844
C.A. El Universo	Accionista de la Compañía	<b>9,229</b>	8,999
		<b>48,405</b>	78,843

# Univisa S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 24.1. 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 está 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 Telefonicalink del Ecuador S.A. un contrato de alianza estratégica y licencia de marca con plazo de 5 años y podrá ser renovado automáticamente por períodos 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 Azoguez, y asesoría 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.

### 24.2. Compensación del Personal Clave de la Gerencia

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Beneficios a corto plazo	711,857	730,449
Beneficios post-empleo	36,085	11,979
	<u>747,942</u>	<u>742,428</u>

### 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)

### **25. 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 julio del 2012, 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 cederán 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.

### **26. Contingencias**

Al 31 de diciembre del 2011, 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.

# Univisa S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### **26. 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.

### **27. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (27 de abril del 2012) 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.

### **28. Aprobación de los Estados Financieros**