

EXTRA RADIO S. A. EXTRADIO

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2012

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Opinión

En nuestra opinión los estados financieros presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **EXTRA RADIO S. A. EXTRADIO** al 31 de diciembre del 2012, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para las PYMES.

Énfasis

Desde el 25 de junio del 2013 se encuentra vigente la Ley Orgánica de Comunicación, la que regula a los medios de comunicación. En ella se establece, entre otros puntos, que las frecuencias de radio y televisión se distribuyan equitativamente entre los sectores público, privado y comunitario; velará que no exista concentración de frecuencias, de no más de una frecuencia matriz de radio o televisión por concesionario; y que las frecuencias son intransferibles y su uso no puede ser alquilado.

A partir del 1 de enero del 2012, en base a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 498 del 31.XII.2008), la entidad elabora y presenta estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES (NIIF PYMES).



No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 010



Mirlin Chang de Herrera
Socia

Julio 22, 2013

Guayaquil - Ecuador

EXTRA RADIO S. A. EXTRADIO
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2012

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>31-dic-12</u>	<u>31-dic-11</u>	<u>01-ene-11</u>
Activos corrientes:				
Efectivo	5	US\$ 57.011	48.822	20.851
Cuentas por cobrar	6	165.809	141.140	155.809
Pagos anticipados		7.334	8.935	6.085
Total activos corrientes		230.214	198.897	182.745
Activos no corrientes:				
Propiedades y equipos, neto	7	295.384	332.606	397.071
Propiedades de inversión	8	480.032	486.525	498.075
Inversiones en acciones	9	10.096	3.991	3.991
Cuentas por cobrar largo plazo relacionadas	4	283.050	265.198	253.107
Otras cuentas por cobrar largo plazo		162	162	162
Impuestos diferidos	15	3.421	3.888	2.294
Total activos no corrientes		1.072.145	1.092.370	1.154.700
Total activos		US\$ 1.302.359	1.291.267	1.337.445

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Gissela Meza Lara
Gerente General



Ing. Com. Diane Góngora M.
Contadora General

EXTRA RADIO S. A. EXTRADIO
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2012

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Notas</u>	<u>31-dic-12</u>	<u>31-dic-11</u>	<u>01-ene-11</u>
Pasivos corrientes:				
Vencimiento corriente - deuda a largo plazo	12	US\$ 101.479	113.718	113.108
Cuentas por pagar	10	133.925	141.836	144.470
Gastos acumulados por pagar	11	44.125	33.987	20.298
Impuesto a la renta por pagar	14	19.808	17.624	7.737
Total pasivos corrientes		299.337	307.165	285.613
Pasivos no corrientes:				
Reserva para jubilación patronal y desahucio	13	89.717	69.812	54.588
Préstamo bancario	12	154.387	242.920	360.552
Accionistas	4	172.601	170.185	201.643
Total pasivos no corrientes		416.705	482.917	616.783
Total pasivos		716.042	790.082	902.396
Patrimonio:				
Capital acciones - suscritas y pagadas 5.000 acciones suscritas de \$1 cada una	16	5.000	5.000	800
Aportes para aumento de capital		0	0	4.200
Reserva legal	17	1.557	1.557	1.557
Resultados acumulados por:	18			
Reserva de capital		194.361	194.361	194.361
Adopción primera vez NIIF	23	-16.473	-16.473	12.455
Utilidades (pérdida) disponibles		401.872	316.740	221.676
Total patrimonio		586.317	501.185	435.049
Total pasivos y patrimonio		US\$ 1.302.359	1.291.267	1.337.445

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Gisela Meza Lara
Gerente General



Ing. Com. Diana Guajanañay M.
Contadora General

EXTRA RADIO S. A. EXTRADIO
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012

	Notas		2012	2011
Ingresos	19	US\$	913.398	843.682
Gastos de operación:				
Gastos de ventas			196.411	186.880
Gastos de administración			561.820	512.906
Gastos financieros	4		48.757	61.320
Total gastos de operación	20		806.988	761.106
Utilidad operacional			106.410	82.576
Otros ingresos (egresos):				
Otros ingresos	4		8.778	13.037
Utilidad antes de impuesto a la renta			115.188	95.613
Impuesto a la renta por:				
Impuesto corriente	14		-29.589	-31.071
Impuesto diferido	15		-467	1.594
Suman (gastos) crédito por impuesto a la renta			-30.056	-29.477
Utilidad (pérdida) neta		US\$	85.132	66.136

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Gissela Meza Lara
Gerente General



Ing. Com. Diana Gualancaflay M.
Contadora General

EXTRA RADIO S. A. EXTRADIO
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012

Notas	Capital pagado	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados por:		
					Adopción NIIF	Utilidades disponibles	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2010	800	4,200	1,557	194,361	0	221,676	422,594
Ajustes por Adopción NIIF PYMES	0	0	0	0	12,455	0	12,455
Saldo al 1 de enero del 2011	800	4,200	1,557	194,361	12,455	221,676	433,049
Transferencia	4,200	-4,200	0	0	0	0	0
Utilidad del Ejercicio	0	0	0	0	-28,928	93,064	66,136
Saldo al 31 de diciembre del 2011	5,000	0	1,557	194,361	-16,473	316,740	501,185
Utilidad del Ejercicio	0	0	0	0	0	85,132	85,132
Saldo al 31 de diciembre del 2012	5,000	0	1,557	194,361	-16,473	401,872	586,317

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Graciela Méndez Lora
Gerente General


Ing. Com. Diana Godenzaky M.
Contadora General

EXTRA RADIO S. A. EXTRADIO
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012

Aumento (Disminución) en efectivo:

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo en las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US\$	884.095	853.573
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-666.773	-613.117
Gastos financieros		-41.493	-39.680
Impuesto a la renta, pagado		-27.405	-21.184
Otros, neto		2.491	-1.962
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		150.915	177.630
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades y equipos		-16.669	-6.638
Adquisición de propiedades de inversión		-5.100	0
Adquisición de acciones		-10.096	0
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		-31.865	-6.638
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:			
Disminución en préstamos bancarios		-100.772	-119.626
Pago de accionistas y relacionadas		-10.089	-23.395
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		-110.861	-143.021
Aumento neto de efectivo		8.189	27.971
Efectivo al inicio del año		48.822	20.851
Efectivo al final del año	US\$	57.011	48.822

P A S A N ,.....

EXTRA RADIO S. A. EXTRADÍO

VIENEN

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto
provisto por las actividades de operación

	2012	2011
Utilidad neta	US\$ 85,132 \$	66,136
Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	65,484	77,521
Provisión de cuentas incobrables	1,884	1,469
Jubilación patronal y desahucio	19,905	15,224
Impuesto diferido	467	-1,594
Ajuste por intereses financieros	-8,620	-9,282
Ajuste por gastos financieros	7,264	19,232
Otros	0	8,154
Total partidas conciliatorias	86,384	110,724
Cambios en activos y pasivos:		
(Aumento) Disminución en activos:		
Cuentas por cobrar	-26,613	9,949
Pagos anticipados	1,601	-2,850
Aumento (Disminución) en pasivos:		
Cuentas por pagar	-7,911	-25,691
Gastos acumulados por pagar	10,138	9,475
Impuesto a la renta por pagar	2,184	9,887
Total cambios en activos y pasivos	-20,601	770
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ 150,915 \$	177,630

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Gissela Meza Lara
Gerente General



Ing. Com. Diana Guzmán M.
Contadora General

EXTRA RADIO S.A. EXTRADIO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 de diciembre del 2012

1.- Operaciones

EXTRA RADIO S.A. EXTRADIO se constituyó el 9 de febrero de 1995 en la ciudad de Guayaquil. Su actividad principal es la producción de programas en estaciones de radio. Sus ingresos corresponden a la operación de radios Romance y Punto Rojo.

Está sujeta a la Ley de Comunicación, vigente desde el 25 de junio del 2013.

2.- Bases de elaboración y políticas contables

Estos estados financieros se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en Dólares estadounidense, moneda funcional del Ecuador.

Reconocimiento de ingresos en actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias provienen de venta de espacios publicitarios (cuñas de radio), se reconocen cuando el servicio es prestado y se miden al valor razonable.

Propiedades y equipos

Las partidas de propiedades y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de propiedades y equipos se utilizan las siguientes tasas:

	<u>Años</u>	<u>Porcentaje</u>
Edificio	20	5%
Equipos de Radiodifusión	10	10%
Equipos de Oficina	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Equipo generador	10	10%
Equipos de computación	3	33,33%
Vehículos	5	20%

Clientes y otras cuentas por cobrar

La mayoría de las ventas de sus servicios se realizan con condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes son en acciones en otra Compañía, están registradas al costo.

Proveedores

Los proveedores son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su precio de transacción, incluyendo los costos de transacción, excepto en la medición inicial de los activos y pasivos financieros que se miden al valor razonable con cambios en resultados. Cuando la transacción constituye financiación porque el pago se aplaza más allá de los términos comerciales o se financia a una tasa de interés que no es una tasa de mercado, se mide el activo o pasivo financiero al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Los activos y pasivos financieros a largo plazo con relacionadas se los valoró al valor presente (nota 4).

Beneficios a los empleados:

Beneficios Post-Emplo: Jubilación Patronal:

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; obligación la cual representa un plan de beneficios definidos sin asignación obligatoria legal de fondos separados, para cumplir a futuro con esa obligación.

El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes), pues son pagaderas en el corto plazo; y, son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee (prestación laboral).

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado (prestación laboral) en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la décimo tercera remuneración, décimo cuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y, cuando es aplicable, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido.

El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

Según el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial 351-S, 29 XII-2010, reformó la tarifa del impuesto a la renta al 22% para las sociedades, el que se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011 la tarifa fue del 24%, para el 2012 es del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecen en el Reglamento.

La Ley de Régimen Tributario Interno y Reglamento también establecen que las sociedades calcularán y pagarán un anticipo al impuesto a renta equivalente a la suma matemática de los siguientes rubros:

- 0.2% del patrimonio total.
- 0.2% del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- 0.4% del activo total, y
- 0.4% del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo pagado originará crédito tributario únicamente en la parte que no exceda al impuesto a la renta causado.

3.- Uso de juicios y estimaciones

El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF PYMES requiere que la Administración efectúe estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de

activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan periódicamente. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el periodo en que las estimaciones son revisadas y en cualquier periodo futuro afectado.

4.- Transacciones con partes relacionadas

"Extra Radio S.A. EXTRADIO" realiza las siguientes transacciones con partes relacionadas:

- Préstamo otorgado a relacionadas.
- Préstamo recibido del Dr. Galo Martínez Leisker.

Las cuentas por cobrar a largo plazo y la deuda a largo plazo es por préstamos otorgados y recibidos, sin intereses ni vencimiento específico. Para dar cumplimiento a las NIIF PYMES, se las ha medido al valor presente de los cobros y pagos futuros (2016) a la tasa de interés anual del 4%, según el costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

Los saldos con compañías relacionadas que se presentan en el Estado de Situación resultan de las transacciones arriba mencionadas; y el Estado de Resultados incluye los siguientes valores:

	US\$		
	2012	2011	2010
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Alrea S.A.	6.587	0	0
	US\$		
	2012	2011	2010
<u>Cuentas por cobrar - largo plazo</u>			
Alrea S.A.	310.976	301.998	300.735
Inmobiliaria Bromelia S.A.	17.233	16.978	15.432
	328.209	318.976	316.167
Ajuste por rendimientos financieros	45.159	53.778	63.060
A valor presente	283.050	265.198	253.107

	US\$		
	2012	2011	2010
Cuentas por pagar			
Alce S. A.	27.500	27.500	0
Deuda largo plazo			
Dr. Gelo Martínez Leisker	202.208	207.026	255.142
Ajuste por rendimientos financieros	29.697	36.871	53.499
A valor presente	172.601	170.185	201.643

	US\$	
	2012	2011
Efecto en resultados:		
Rendimientos financieros	8.620	9.282
Gastos financieros	7.264	16.628

5.- Efectivo

Efectivo al 31 de diciembre 2012 y 2011, se descompone en:

	US\$	
	2012	2011
Caja	300	380
Bancos	56.711	48.442
	<u>57.011</u>	<u>48.822</u>

6.- Cuentas por cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

		US\$	
	Nota	2012	2011
Cientes		148.221	127.658
Relacionadas	4	6.587	0
Préstamos y anticipo a empleados		3.354	5.577
Impuestos por cobrar		6.360	6.095
Otras		2.935	3.667
(-) Provisión para cuentas dudosas	13	-1.588	-1.857
		<u>165.869</u>	<u>141.140</u>

7.- Propiedades y equipos

El movimiento de propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2012 y 2011, y al 1 de enero del 2011, es como sigue:

	US\$			% Tasa de Depreciac.	
	Saldo al 31-dic-11	Adiciones	Baja	Saldo al 31-dic-12	
Edificios	267.344	0	0	267.344	5 y 10%
Equipos de Radiodifusión	283.350	1.700	0	285.050	10%
Equipos de Oficina	20.096	2.793	0	22.889	10%
Muebles y Enseres	7.526	0	0	7.526	10%
Equipo Generador	16.755	0	0	16.755	10%
Equipos de Computación	11.287	1.292	0	12.579	33,33%
Vehículo	181.224	10.884	-10.000	182.108	20%
Total de Costo	787.381	16.669	-10.000	794.250	
Depreciación acumulada	454.975	53.891	-10.000	498.866	
Maquinarias y equipos, neto	332.606			295.384	

	US\$			% Tasa de Depreciac.	
	Saldo al 01-ene-11	Adiciones	Ajuste	Saldo al 31-dic-11	
Edificios	267.344	0	0	267.344	5 y 10%
Equipos de Radiodifusión	287.132	1.350	-5.132	283.350	10%
Equipos de Oficina	15.636	4.460	0	20.096	10%
Muebles y Enseres	7.526	0	0	7.526	10%
Equipo Generador	16.755	0	0	16.755	10%
Equipos de Computación	10.459	828	0	11.287	33,33%
Vehículo	181.224	0	0	181.224	20%
Total de Costo	786.075	6.638	-5.132	787.381	
Depreciación acumulada	389.004	65.971	0	454.975	
Maquinarias y equipos, neto	397.071			332.606	

	US\$		% Tasa de Depreciac.	
	Saldo al 31-dic-10	Ajuste NIIF PYMES	Saldo al 01-ene-11	
Edificios	172.663	94.681	267.344	5 y 10%
Equipos de Radiodifusión	287.132	0	287.132	10%
Equipos de Oficina	15.636	0	15.636	10%
Muebles y Enseres	7.526	0	7.526	10%
Equipo Generador	16.755	0	16.755	10%
Equipos de Computación	10.459	0	10.459	33,33%
Vehículo	181.224	0	181.224	20%
Total de Costo	691.394	94.681	786.075	
Depreciación acumulada	373.487	15.517	389.004	
Maquinarias y equipos, neto	317.907		397.071	

El cargo a gastos por depreciación de propiedades y equipos fue de US\$53.891 (2012) y US\$65.971 (2011).

En la adopción NIIF PYMES, las oficinas se ajustaron al avalúo comercial Municipal como costo atribuido. El efecto fue incrementar el costo en US\$94.681 y depreciación acumulada US\$15.517.

8.- Propiedades de inversión

El movimiento de propiedades de inversión al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

	US\$		%	
	Saldo al 31-dic-11	Adiciones	Saldo al 31-dic-12	Tasa de Depreciac.
Inmueble				
Terrenos	269.000	0	269.000	-
Edificios	231.000	5.100	236.100	5%
	500.000	5.100	505.100	
Depreciación acumulada	13.475	11.593	25.068	
Propiedades de inversión, neto	486.525		480.032	

	US\$		%	
	Saldo al 31-dic-10	Adiciones	Saldo al 31-dic-11	Tasa de Depreciac.
Inmueble				
Terrenos	269.000	0	269.000	-
Edificios	231.000	0	231.000	5%
	500.000	0	500.000	
Depreciación acumulada	1.925	11.550	13.475	
Propiedades de inversión, neto	498.075		486.525	

El cargo a gastos por depreciación de propiedades de inversión fue de US\$11.593 (2012) y US\$11.550 (2011).

El inmueble se encuentra otorgado en garantía hipotecaria del préstamo recibido (notas 12 y 21).

9.- Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 las inversiones en acciones se descomponen así:

	Acciones		Saldo al 31-dic-2010 y 2011	Compra	Venta	Saldo al 31-dic-12
Alrez S.A.	500	US\$	3.991	0	-3.991	0
Cerro Alto Forestal	833		0	10.096	0	10.096
		US\$	<u>3.991</u>			<u>10.096</u>

La Compañía mantenía 500 acciones en Alrez S.A., cuyo valor nominal era de US\$1. El porcentaje de participación era de 10%. Las acciones fueron vendidas y transferidas al Sr. Carlos Martínez Bruno al valor en libros.

En el 2012 la Compañía adquiere 833 acciones del capital social de Cerro Alto Forestal, valor nominal US\$1, a un precio de US\$12 cada una más comisiones. La participación es del 0.56% del capital total.

10.- Cuentas por pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

		US\$	
	Nota	2012	2011
Proveedores		66.335	41.475
Comisiones		13.395	12.978
Relacionadas	4	27.500	27.500
Impuestos		11.916	10.145
Otros		<u>15.779</u>	<u>49.738</u>
		<u>133.925</u>	<u>141.836</u>

11.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar, al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

	US\$			
	Saldo al 31-dic-11	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-dic-12
Beneficios sociales	11.728	42.499	-38.889	15.338
Participación de trabajadores	22.259	27.042	-22.259	27.042
Intereses por pagar	0	1.745	0	1.745
Total	<u>33.987</u>	<u>71.286</u>	<u>-61.148</u>	<u>44.125</u>

	US\$		
	Saldo al 31-dic-10	Adiciones	Saldo al 31-dic-11
Beneficios sociales	9.708	35.322	-33.302
Participación de trabajadores	9.924	22.259	-9.924
Intereses por pagar	666	0	-666
Total	20.298	57.581	-43.892

12.- Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, y al 1 de enero del 2011, los préstamos bancarios se descomponen así:

	US\$		
	31-dic-12	31-dic-11	01-ene-11
Préstamos bancarios			
Banco de Guayaquil			
Al 9.76% de interés anual con vencimientos mensuales hasta enero del 2016	243.171	287.104	155.087
Banco Machala			
Al 11.23% de interés anual con vencimientos mensuales hasta marzo del 2013	14.695	49.534	118.573
Total préstamos bancarios	257.866	336.638	473.660
Menos: Vencimientos corrientes de deuda a largo plazo			
Banco de Guayaquil Oblig. #199439	86.784	58.879	64.069
Banco Machala Oblig. #1602289506	14.695	54.839	49.039
Total vencimiento corriente de deuda a largo plazo	101.479	113.718	113.108
Total deuda a largo plazo menos vencimientos corrientes	154.387	242.920	360.552

El resumen de los vencimientos anuales es como sigue:

	US\$	
	2012	2011
2012	0	113.718
2013	101.479	88.533
2014	86.784	86.784
2015	61.155	61.155
2016	6.448	6.448

13.- Provisiones

El movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía, al 31 de diciembre del 2012 y 2011, y al 1 de enero del 2011 es como sigue:

	Nota	US\$			Saldo al 31-dic-12
		Saldo al 31-dic-11	Adiciones	Baja	
Provisión cuentas de dudoso cobro	6	1.857	1.884	-2.153	1.588
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio		69.812	19.905	0	89.717

	Nota	US\$			Saldo al 31-dic-11
		Saldo al 01-ene-11	Adiciones		
Provisión cuentas de dudoso cobro	6	388	1.469		1.857
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio		54.588	15.224		69.812

	Nota	US\$			Saldo al 01-ene-11
		Saldo al 31-dic-10	Ajuste NIF PYMES		
Provisión cuentas de dudoso cobro	6	388	0		388
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio		0	54.588		54.588

14.- Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta corriente y diferido por los años 2012 y 2011, es el siguiente:

	Nota	US\$	
		2012	2011
Impuesto corriente		-29.589	-31.071
Impuesto diferido	15	-467	1.594
		<u>-30.056</u>	<u>-29.477</u>

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El gasto por 24% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011 y del 23% por el 2012, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

		US\$	
		2012	2011
Utilidad contable antes impuesto a la renta según NIIF		115,188	95,613
Efecto NIIF		0	30,522
Utilidad contable antes impuesto a la renta	US\$	115,188	126,135
Tasa de impuesto a la renta		23%	24%
Impuestos a la tasa vigente		26,493	30,272
Efecto de los Gastos no deducibles		3,829	799
Efecto de las otras deducciones		1,963	0
Impuesto a las ganancias calculado		28,369	31,071
Anticipo Impuesto a la Renta		10,283	68,752
Gasto por impuesto a las ganancias previo ajustes (Anticipo < IR Calculado)		28,369	31,071
Gasto por impuesto a la renta según declaración original		1,220	0
Gasto por impuesto a las ganancias	US\$	29,589	31,071

El movimiento de impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2011 y 2012, es el siguiente:

		US\$	
		2012	2011
Saldo al inicio del año		-17,624	-7,737
Impuesto pagado		17,624	7,737
Retenciones de impuesto a la renta		9,549	10,051
Anticipo de impuesto a la renta pagado		232	3,396
Impuesto a la renta cancelado		-28,369	-31,071
Impuesto a la renta declarado en exceso		-1,220	0
Total impuesto a la renta pagado en exceso (a pagar)		-19,838	-17,624

15.- Impuesto diferido

El movimiento del impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre del 2012 y 2011, y al 1 de enero del 2011 es el siguiente:

	2012	2011	1° Enero 2011
Saldo al inicio del año	3.888	2.294	0
Cargo (abono) a resultados del año	-467	1.594	0
Cargo a patrimonio	0	0	2.294
Saldo al final del año	US\$ 3.421	3.888	2.294

El movimiento del impuesto diferido activo en el año, sin tomar en cuenta la compensación de los saldos dentro de la misma jurisdicción tributaria es el siguiente:

<u>Impuestos diferidos activos:</u>	<u>Rendimientos financieros</u>
Saldo a enero 1°, 2011	US\$ 2.294
Cargo (abono) a resultados del año	1.594
Saldo a diciembre 31, 2011	3.888
Cargo (abono) a resultados del año	-467
Saldo a diciembre 31, 2012	US\$ 3.421

16.- Capital social

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el capital suscrito asciende a US\$5.000 que está conformado por 5.000 acciones emitidas, suscritas al valor nominal de US\$1. En el 2011 se aumentó el capital social en US\$4.200 con aportes para futuras capitalizaciones.

El capital autorizado de la Compañía es de US\$10.000 que está representada por 10.000 acciones ordinarias y nominativas de US \$1 cada una.

17.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

18.- Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de Utilidades acumuladas y Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF PYMES.

Reserva de Capital. - Acumula el saldo del efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000 y de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; así como también puede ser utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF PYMES. - Mediante Resolución del 28 de octubre del 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las "NIIF", "NIIF PYMES", se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF PYMES", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

De registrar saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

19.- Ingresos operacionales

El detalle de los ingresos operacionales, neto, al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

	US\$	
	2012	2011
Ingresos Punto Rojo	392.775	389.142
Ingresos Romance	520.623	454.540
	<u>913.398</u>	<u>843.682</u>

20.- Costos y gastos por su naturaleza

El detalle de los costos y gastos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	US\$	
	2012	2011
Salarios	159.690	147.947
Beneficios sociales	103.886	72.849
Participación a trabajadores	27.042	22.259
Provisión para jubilación patronal y desahucio	19.905	15.224
Mantenimiento	39.681	43.458
Servicios legales	14.133	3.763
Eventos, cursos y seminarios	28.339	19.379
Gastos de viaje y movilización	20.201	21.063
Seguros	10.864	11.760
Frecuencias y encuestas radiales	24.553	19.188
Publicidad	20.078	25.233
Depreciaciones	65.484	77.521
Bajo activo fijo	-	5.132
Servicios básicos	20.399	25.226
Arrendos	8.361	9.243
Comisiones	127.221	125.531
Gastos de gestión	5.701	714
Intereses	33.370	41.036
In impuestos y contribuciones	12.987	12.209
Gastos bancarios	8.127	1.117
Provisión incobrables	1.884	1.469
Gastos financiamiento de activos	7.264	16.628
Otros gastos administrativos	42.729	34.018
Otros gastos de ventas	5.069	9.139
TOTALES	806.988	761.106

21.- Garantías

La Compañía por el préstamo ha entregado en garantía al Banco de Guayaquil el inmueble adquirido (notas 8 y 12).

22.- Juicios

La Compañía al 31 de diciembre del 2012 no mantiene juicio alguno. Ha presentado a la M. I. Municipalidad de Guayaquil una solicitud tendiente a que las alícuotas de sus instalaciones sean modificadas en su calidad de residenciales a comerciales, a fin de poder obtener la patente respectiva de la Compañía.

23.- Aplicación NIIF PYMES por primera vez

Conciliación del patrimonio al 1 de enero (fecha de transición a las NIIF PYMES) y al 31 de diciembre del 2011. El efecto de la adopción NIIF PYMES, en el periodo de transición fue así:

Conciliación del patrimonio y del resultado integral total

Resumen Conciliación del Patrimonio Neto

	US\$	
	31-dic-11	01-ene-11
Total patrimonio neto, según NEC	517.658	422.594
Resultados acumulados por adopción a NIIF PYMES:		
Cuentas por cobrar	-14.622	-12.047
Propiedades y equipos, neto	74.430	79.164
Cuentas por cobrar LP, relacionadas	-53.778	-63.060
Otras cuentas por cobrar LP	-2.765	-2.765
Impuestos diferidos	3.888	2.294
Vencimiento corriente	-3.913	-1.309
Cuentas por pagar	12.122	11.267
Otras cuentas por pagar	1.106	0
Jubilación patronal y desahucio	-69.812	-54.588
Cuentas por pagar LP, relacionadas	36.871	53.499
Total ajustes por adopción NIIF PYMES	-16.473	12.455
Total patrimonio neto, según NIIF PYMES	501.185	435.049

Ajustes al Estado de Resultados, por Adopción NIIF PYMES

	US\$
	31-dic-11
Utilidad neta, según NEC	95.864
Ajustes:	
Baja de cuentas por cobrar	-2.575
Ajustes de pasivos	-643
Provisión jubilación patronal y desahucio	-15.224
Depreciación de propiedades y equipos	-4.734
Financiamiento de pasivos	-16.628
Intereses financieros, ingresos	9.282
Impuesto diferido	1.594
Sumar ajustes	-28.928
Utilidad neta, según NIIF PYMES	66.136

Al 1 de enero del 2011:

Activos	Notas	NEC 31-dic-10	Efecto transición NIIF PYMES	NIIF 01-ene-11
Activos corrientes:				
Efectivo		20.851		20.851
Inversiones financieras		0		0
Cuentas por cobrar:				
Clientes	I	152.796	-12.043	140.749
Relacionadas		0		0
Préstamos y anticipo a empleados		5.161		5.161
Impuestos anticipados	X	15.868	-6.481	9.387
Otras		900		900
Total cuentas por cobrar		174.725		156.197
Menos provisión para cuentas dudosas		388		388
Cuentas por cobrar		174.337		155.809
Pagos anticipados		6.085		6.085
Total activos corrientes		201.273		182.745
Activos no corrientes:				
Propiedades y equipos	II	691.394	94.681	786.075
Menos depreciación acumulada	II	373.487	15.517	389.004
Propiedades y equipos, neto		317.907		397.071
Propiedades de inversión, neto		498.075		498.075
Inversiones en acciones		3.991		3.991
Cuentas por cobrar largo plazo relacionadas	III	316.167	-63.060	253.107
Otras cuentas por cobrar largo plazo	IV	2.927	-2.765	162
Impuestos diferidos	IX	0	2.294	2.294
Total activos no corrientes		1.139.067		1.154.700
Total activos		1.340.340		1.337.445

Pasivo y Patrimonio	Notas	NEC 31-dic-10	Efecto transición NIIF PYMES	NIIF 01-ene-11
Pasivos corrientes:				
Vencimiento corriente - deuda a largo plazo	V	111.799	1.309	113.108
Cuentas por pagar:				
Proveedores	VI	102.127	-11.267	90.860
Comisiones		36.333		36.333
Relacionados		0		0
Impuestos		14.191		14.191
Otros		2.886		2.886
Cuentas por pagar		155.237		144.470
Gastos acumulados por pagar		20.298		20.298
Impuesto a la renta por pagar		14.218	-6.481	7.737
Total pasivos corrientes		302.052		283.613
Pasivos no corrientes:				
Reserva para jubilación patronal y desahucio	VII	0	54.588	54.588
Préstamo bancario		360.552		360.552
Accionistas	VIII	255.342	-53.499	201.843
Total pasivos no corrientes		615.894		616.783
Total pasivos		917.946		900.396
Patrimonio:				
Capital acciones - suscritas y pagadas 800				
acciones suscritas de \$1 cada una		800		800
Aportes para aumento de capital		4.200		4.200
Reserva legal		1.557		1.557
Resultados acumulados por:				
Reserva de capital		194.361		194.361
Adaptación primera vez NIIF		0	12.455	12.455
Utilidades (pérdida) disponibles		221.676		221.676
Total patrimonio		422.594		435.049
Total pasivos y patrimonio		1.340.540		1.337.445

Al 31 de diciembre del 2011:

ACTIVOS	Notas	NEC 31-dic-11	Efecto transición NIF PYMES	NIF 31-dic-11
Activos corrientes:				
Efectivo		US\$ 48.822		48.822
Inversiones financieras		0		0
Cuentas por cobrar:				
Clientes	I	142.280	-14.622	127.658
Relacionadas		0		0
Préstamos y anticipo a empleados		3.577		3.577
Impuestos anticipados		6.095		6.095
Otras		3.667		3.667
Total cuentas por cobrar		155.619		142.997
Menos provisión para cuentas dudosas		1.857		1.857
Cuentas por cobrar		153.762		141.140
Pagos anticipados		8.935		8.935
Total activos corrientes		213.519		198.897
Activos no corrientes:				
Propiedades y equipos	II	692.900	94.681	787.581
Menos depreciación acumulada	II	434.724	20.251	454.975
Propiedades y equipos, neto		258.176		332.606
Propiedades de inversión		486.525		486.525
Inversiones en acciones		3.991		3.991
Cuentas por cobrar largo plazo relacionadas	III	318.976	-53.778	265.198
Otras cuentas por cobrar largo plazo	IV	2.927	-2.763	162
Impuestos diferidos	IX	0	3.888	3.888
Total activos no corrientes		1.070.595		1.692.370
Total activos		US\$ 1.284.114		1.291.267

Pasivos y Patrimonio	Notas	NEC 31-dic-11	Efecto transición NIF PYMES	NIF 31-dic-11
Pasivos corrientes:				
Vencimiento corriente - desde a largo plazo	V	US\$ 109.895	3.913	113.718
Cuentas por pagar:				
Proveedores	VI	53.597	-12.122	41.475
Comisiones		12.978		12.978
Relacionados		27.500		27.500
Impuestos		10.145		10.145
Otras	VI	50.844	-1.106	49.738
Cuentas por pagar		155.064		141.836
Gastos acumulados por pagar		33.987		33.987
Impuesto a la renta por pagar		17.624		17.624
Total pasivos corrientes		316.480		307.165
Pasivos no corrientes:				
Reserva para jubilación patronal y desempleo	VII	0	69.812	69.812
Préstamo bancario		242.920		242.920
Accionistas	VIII	207.056	-36.871	170.185
Total pasivos no corrientes		449.976		482.917
Total pasivos		766.456		790.082
Patrimonio:				
Capital acciones - suscritas y pagadas 5.000 acciones inscritas de \$1 cada una		5.000		5.000
Aportes para aumento de capital		0		0
Reserva legal		1.557		1.557
Resultados acumulados por:				
Reserva de capital		194.361		194.361
Adopción primera vez NIF		0	-16.473	-16.473
Utilidades (pérdida) disponibles		316.740		316.749
Total patrimonio		517.654		501.185
Total pasivos y patrimonio		US\$ 1.284.114		1.291.267

Conciliación del resultado integral total para el año terminado el 31 de diciembre del 2011:

	Notas	NEC 31-dic-11	Efecto transición NIIF PYMES	NIIF 31-dic-11
Ingresos - Ventas		US\$ 843.682		843.682
Gastos de operación:				
Gastos de ventas		186.880		186.880
Gastos de administración	I, IV, VI, VII	492.334	20.572	512.906
Gastos financieros	V, VIII	42.088	19.232	61.320
Total gastos de operación		721.302		761.106
Utilidad operacional		122.380		82.576
Otros ingresos (egresos):				
Otros ingresos	III	3.755	9.282	13.037
Utilidad antes de impuesto a la renta		126.135		95.613
Impuesto a la renta por:				
Impuesto corriente		-31.071		-31.071
Impuesto diferido	IX	0	1.594	1.594
Sumas (gastos) crédito por impuesto a la renta		-31.071		-29.477
Utilidad (pérdida) neta		US\$ 95.064		66.136

Notas para la conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011:

- I. Se ajustan US\$2.575 (2011) US\$12.047 (2010) por valores por cobrar que no van a ser recuperados.
- II. Se revaloriza el costo de las oficinas, como costo atribuido, en US\$94.681 (2010) y la depreciación acumulada se reexpresa en US\$15.517. El efecto en gastos de depreciación en el 2011 por esta revalorización es de \$4.734.
- III. Se ajusta la cuenta por cobrar de relacionadas Alrez en US\$63.060 (2010), para reconocerlas a valor presente. El ajuste por intereses ganados en el 2011 es de \$9.282.
- IV. Se ajusta US\$2.765 (2010) por valores de acciones en Radec que no son recuperables.
- V. Se ajustan los vencimientos corrientes en US\$2.604 (2011) y US\$1.309 (2010), por intereses por préstamos.
- VI. Se ajustan US\$855 y US\$1.106 (2011) y US\$11.267 (2010) de valores por pagar, que no son pasivos.
- VII. Se registra provisión de jubilación patronal y desahucio por US\$54.588 (2010), y el gasto por US\$15.224 (2011).

- VIII. Se ajustan cuentas por pagar de relacionadas, Dr. Galo Martínez Leisker, para presentarlas a valor presente por US\$53.499 (2010). El gasto financiero en el 2011 es de US\$16.628.
- IX. Se reconocen impuestos diferidos US\$1.594 (2011) y US\$2.294 (2010), (nota 15), sobre los rendimientos financieros.
- X. Reclasificación de retenciones de impuesto a la renta y anticipos pagados con el Impuesto a la renta por pagar en el 2010 por US\$6.481.

24.- Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012, fueron aprobados por la Administración y autorizados para su publicación en abril 22 del 2013.

25.- Eventos subsecuentes

Desde junio 25 del 2013, está en vigencia la Ley Orgánica de Comunicación que regula a los medios de comunicación social, entre ellos el radioeléctrico.
