

103654

PricewaterhouseCoopers
del Ecuador Cía Ltda.
Carchi 702 y 9 de Octubre Piso 2
Casilla: 09-01-5820
Guayaquil - Ecuador
Teléfono: (593) 4 2288-199
Celular: (593) 9 9513-843
Fax: (593) 4 2286-889

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del Directorio y
Accionistas de

RELAD S.A.

Guayaquil, 9 de agosto del 2005

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de RELAD S.A. al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Según se indica en la Nota 17, al 31 de diciembre de 2004 existe un déficit en la provisión para jubilación patronal por aproximadamente US\$144,000. En consecuencia, la pérdida neta del año y las pérdidas acumuladas al final año 2004 se encuentran subestimadas en dicho monto.
4. La Compañía al 31 de diciembre del 2003, amortizó un crédito a resultados, el saldo del crédito mercantil negativo por US\$1,841,154, que se origina momentáneamente de la adquisición de ciertos activos según se describe en la Nota 1, sin considerar que hasta el año inmediato anterior, esto es 2002, mantenía la política de amortizar dicho crédito mercantil por el método de línea recta en un período de 10 años. El cambio en la política contable adoptada por la Compañía no esta de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados; en consecuencia, al 31 de

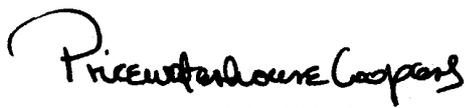


A los señores miembros del Directorio y
Accionistas de
RELAD S.A.

Guayaquil, 9 de agosto del 2005

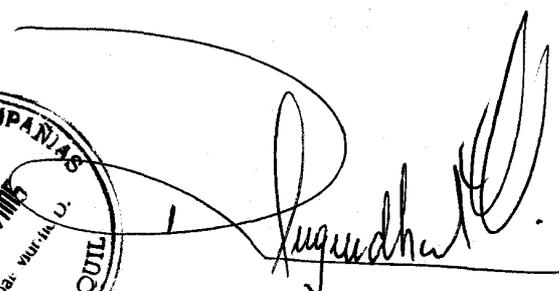
diciembre del 2004 y 2003 el crédito mercantil negativo se encuentra subestimado en US\$1,432,000, (2003: US\$1,636,000), mientras que la pérdida neta del año esta sobreestimada en US\$204,000 (2003 subestimada en US\$1,636,000) y las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2004 se encuentran subestimadas en US\$1,432,000 (2003: US\$1,636,000).

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos mencionados en los párrafos 3 y 4, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de RELAD S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
6. Según se indica en la Nota 2 p) a los estados financieros, la Compañía durante el año 2004 cambió la vida útil estimada de ciertos equipos técnicos.
7. En la Nota 1 a los estados financieros la Administración expone que si bien durante los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003 las operaciones de la Compañía arrojaron pérdidas netas de US\$692,267 y US\$1,017,589, respectivamente, (sin considerar el efecto del asuntos indicados en los párrafos 3 y 4 precedentes) existen argumentos que se detallan en la Nota 1, que la llevan a confiar que, junto con el apoyo financiero de su accionista, le permitirán superar la actual situación financiera de la Empresa y tornar rentable sus operaciones en el mediano plazo.



No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 011




Roberto Tugendhat V.
Socio
No. de Licencia
Profesional: 21730

RELAD S.A.

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2004	2003
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	123,280	57,546
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	4	2,985,626	1,812,020
Compañías y partes relacionadas	15	433,257	654,682
Anticipos a proveedores de programación filmica		8,200	73,200
Otros	5	329,960	291,776
		3,757,043	2,831,678
Menos - provisión para cuentas dudosas	16	(110,297)	(80,464)
		3,646,746	2,751,214
Derechos de películas y eventos por exhibir programación por exhibir	6	3,173,485	3,510,235
Inventarios		22,298	25,656
Gastos pagados por anticipado		14,437	11,857
Total del activo corriente		6,980,246	6,356,508
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, menos depreciación acumulada	7	5,281,965	5,370,530
DERECHOS FIDUCIARIOS	8	5,001,310	5,067,118
Derechos de películas y eventos por exhibir programación por exhibir - a largo plazo	6	382,800	191,500
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	10	94,312	132,537
Total del activo		17,740,633	17,118,193

Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2004	2003
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiros bancarios	3	56,637	10,490
Porción corriente de obligaciones bancarias a largo plazo	11	717,676	581,946
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	12	2,721,819	1,493,575
Compañías y partes relacionadas	15	51,787	193,124
Proveedores de programación filmica	13	3,006,359	3,195,663
Porción corriente de la deuda a largo plazo	14	114,413	101,280
Otras		100,285	67,362
		5,994,663	5,051,004
Pasivos acumulados			
Beneficios sociales	16	148,397	185,855
Impuestos por pagar	16	142,185	245,212
		290,582	431,067
Ingresos diferidos		622,276	522,000
Total del pasivo corriente		7,681,834	6,596,507
PASIVO A LARGO PLAZO			
Compañías y partes relacionadas	15	5,590,145	8,124,587
Proveedores de programación filmica	13	166,667	76,667
Deuda a largo plazo	14	73,431	187,844
Provisión para jubilación patronal	16	234,399	234,399
Obligaciones bancarias	11	212,146	215,350
Ingresos diferidos		315,057	-
Total del pasivo a largo plazo		6,591,845	8,838,847
PATRIMONIO (véase estados adjuntos)		3,466,954	1,682,839
Total del pasivo y patrimonio		17,740,633	17,118,193

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros

Abg. Alejandro Minuche H.
Gerente General

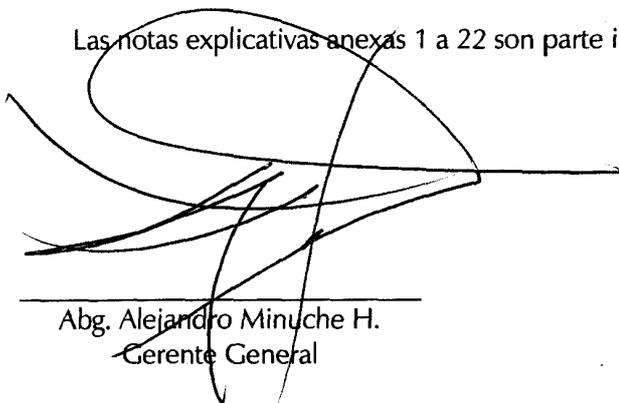
Sra. Consuelo Bagué S.
Contadora General

RELAD S.A.

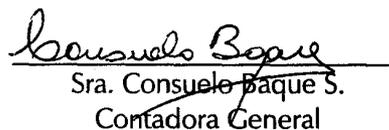
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2004	2003
Ventas netas		10,591,060	6,785,388
Costos de programación		<u>(5,590,090)</u>	<u>(4,646,476)</u>
Utilidad bruta		5,000,970	2,138,912
Gastos técnicos, operación y programación		(1,912,804)	(1,216,888)
Gastos de administrativos, de ventas y generales		(3,016,065)	(2,845,574)
Gastos por depreciación	7 y 8	<u>(1,079,920)</u>	<u>(1,066,580)</u>
Pérdida operacional		(1,007,819)	(2,990,130)
Amortización del crédito mercantil negativo	9	-	1,841,154
Otros ingresos, neto		315,552	131,387
Pérdida neta del año		<u><u>(692,267)</u></u>	<u><u>(1,017,589)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.



Abg. Alejandro Minuche H.
Gerente General



Sra. Consuelo Baque S.
Contadora General

RELAD S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital social	Aumento de capital en trámite	Aportes para futura capitalización	Pérdidas acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2003		200,000	-	4,000,000	(1,988,737)	2,211,263
Resolución de la Junta General de Accionistas del 30 de diciembre del 2003:						
- Transferencia para futuro aumento del capital			800,000	(800,000)	-	-
- Absorción de pérdidas	18			(1,999,572)	1,999,572	-
- Aportes del accionista	18			500,000		500,000
- Movimientos de años anteriores					(10,835)	(10,835)
Pérdida neta del año					(1,017,589)	(1,017,589)
Saldos al 31 de diciembre del 2003		200,000	800,000	1,700,428	(1,017,589)	1,682,839
Movimientos menores					(23,618)	(23,618)
Aumento de capital social, aprobado por la Superintendencia de Compañías el 21 de abril del 2004	18	800,000	(800,000)	-		-
Absorción de pérdidas según Junta General de Accionistas del 6 de agosto del 2004:	18			(1,041,207)	1,041,207	-
- Aportes del accionista	18			2,500,000		2,500,000
- Aumento de capital social, aprobado por la Superintendencia de Compañías con fecha 1 de octubre del 2004	18	2,500,000		(2,500,000)		-
Pérdida neta del año					(692,267)	(692,267)
Saldos al 31 de diciembre del 2004		3,500,000	-	659,221	(692,267)	3,466,954

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

Abg. Alejandro Minuche H.
Gerente General

Sra. Consuelo Baque S.
Contadora General

RELAD S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Referencia a</u> <u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida neta del año		(692,267)	(1,017,589)
Más cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación del año	7	1,014,112	1,000,771
Provisión para cuentas dudosas	16	29,833	69,659
Reserva para jubilación patronal	16	-	11,187
Amortización de cargos diferidos	10	44,263	56,056
Disminución del valor del derecho fiduciario	8	65,808	63,838
Amortización del crédito mercantil negativo	9		(1,841,154)
		<u>461,749</u>	<u>(1,657,232)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(925,365)	(1,625,700)
Gastos pagados por anticipado		(2,580)	(5,334)
Derechos de películas y eventos por exhibir		145,450	(3,457,320)
Inventarios		3,358	32,639
Documentos y cuentas por pagar		1,334,579	4,133,865
Pasivos acumulados		(140,485)	281,465
Otros movimientos patrimoniales		(23,618)	(10,835)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>853,088</u>	<u>(2,308,452)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
(Adiciones) netas de activo fijo	7	(925,547)	(1,740,169)
(Adiciones) netas de otros activos y cargos diferidos	10	(6,038)	(55,580)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(931,585)</u>	<u>(1,795,749)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento de obligaciones bancarias		132,526	729,999
Préstamo de accionista		(34,442)	3,244,080
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>98,084</u>	<u>3,974,079</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo		19,587	(130,122)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		47,056	177,178
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>66,643</u>	<u>47,056</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

Abg. Alejandro Minuche H.
Gerente General

Sra. Consuelo Baque S.
Contador General

RELAD S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003**

NOTA 1 - OBJETO SOCIAL, PROCESO DE CAMBIO DE ACCIONISTAS Y SITUACION FINANCIERA DE LA EMPRESA

La Compañía fue constituida el 26 de junio del 2000 e inscrita en el registro mercantil el 31 de julio de 2000, la Compañía es propietaria del Canal de televisión, denominado comercialmente como Canal 1, y que opera en el canal de televisión abierto 12 de Guayaquil y repetidoras en varias ciudades.

El 6 de septiembre de 2001, el Consejo Nacional de radiodifusión y Televisión CONARTEL mediante Resolución No. 1883-CONARTEL-01 autorizó la concesión del canal 12 de la ciudad de Guayaquil y de las repetidoras en las ciudades de Machala, Manta, Portoviejo, Quito y de la Península de Santa Elena, así como de las frecuencias de enlaces, a favor de RELAD S.A., el contrato por concesión de frecuencias fue inscrito por escritura pública el 13 de febrero del 2003. Adicionalmente, mediante resoluciones No. 2483 - CONARTEL - 03 y No. 2575 - CONARTEL - 03 del 3 de abril y 19 de julio del 2003 respectivamente, se autorizaron las repetidoras en las ciudades de Ambato, Esmeraldas, Atacames, Santo domingo, Tulcán, Ibarra, Otavalo, Quevedo, Riobamba, Azogues y Loja. Se encuentran en proceso de aprobación solicitudes para repetidoras en Galápagos y en el Oriente Ecuatoriano.

Proceso de cambio de accionistas:

Antecedentes

La Compañía estuvo inactiva hasta el 21 de enero del 2001, fecha en la que adquirió todos los activos, muebles e inmuebles, patentes de nombre y marcas y transferencia de derechos de frecuencia a Sistema Integral de Televisión S.I. TV S.A.

La adquisición antes mencionada se efectuó mediante un acuerdo privado suscrito entre RELAD S.A. y Sistema Integral de Televisión S.I. TV S.A. el precio acordado entre las partes, tal como se menciona en el párrafo siguiente, fue de US\$6,906,635 el cual fue asumido por RELAD S.A. de la siguiente manera; US\$1,250,000 en efectivo, el pago directo al Banco del Progreso S.A. en saneamiento por US\$4,000,000, el pago directo en efectivo de las remuneraciones que la compañía vendedora adeudaba a sus trabajadores y asumir y sustituirse en las obligaciones que la compañía vendedora mantenía para con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, Servicio de Rentas Internas, empresas de servicios públicos y ciertas otras deudas. Además RELAD S.A. se obligó a contratar al personal que laboraba bajo dependencia de Sistema Integral de Televisión S.I. TV S.A. o a liquidarlo total o parcialmente.

NOTA 1 - OBJETO SOCIAL, PROCESO DE CAMBIO DE ACCIONISTAS Y SITUACION FINANCIERA DE LA EMPRESA

(Continuación)

La Compañía aplicó en el 2001 la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 21 para la contabilización de la adquisición de los activos antes mencionados, por el método de compra como sigue:

Costo de adquisición:	
Efectivo pagado	1,250,000
Cancelación al Banco del Progreso S.A., en saneamiento mediante la entrega de certificados de depósitos reprogramados recibidos de los accionistas, al valor nominal	4,000,000
Remuneraciones atrasadas y liquidaciones del personal	353,291
Pasivos asumidos a la fecha de la transacción	1,056,793
Pasivos asumidos con posterioridad a la fecha de transacción	111,591
Costos directos relativos a la adquisición	134,960
	<u>6,906,635</u>
Valores asignados a los activos adquiridos:	
Terrenos y edificios, con base a avalúo al valor de mercado <Véase nota 2 d>	6,015,635
Otros activos fijos, principalmente equipos de transmisión, comunicación y eléctrico <Véase nota 2 d>	4,637,675
Inventarios	29,361
Cargos diferidos - licencias de software	109,135
	<u>10,791,806</u>
Crédito mercantil negativo (Ver Nota 9)	<u>(3,885,171)</u>
	<u>6,906,635</u>

En el año 2002, la Compañía efectuó ajustes al crédito mercantil negativo por US\$299,864 (neto), cuyos cargos fueron principalmente al mayor valor de los activos fijos (Equipos de transmisión, comunicación y eléctrico), con lo cual el valor total del crédito mercantil negativo ascendió (antes de amortizaciones) a US\$4,185,035. (Ver Nota 9).

Compra de acciones por parte del Sr. Marcel Rivas Sáenz

El 9 de abril del 2002 la Fundación Juan Pablo II, único accionista de la Compañía, vendió la totalidad de las acciones emitidas de RELAD S.A. al Sr. Marcel Rivas Sáenz, suscribiendo, para dicho efecto, un convenio entre las partes que establece que las acciones de la Compañía queden en prenda a favor de la Fundación Juan Pablo II así como las futuras emisiones de acciones provenientes de cualquier aumento de capital mediante la capitalización de acreencias del accionista o utilización de la cuenta aportes para futuras capitalizaciones. En caso que se produzcan aportes en efectivo, estos se pignorarán en el 51% a favor de dicha Fundación. A la fecha de emisión de estos estados financieros (9 de agosto del 2005), 200,000 de las acciones por un total de US\$200,000 emitidas de RELAD S.A. se encuentran preñadas a favor de la mencionada Fundación para garantizar las obligaciones adquiridas por el Sr. Marcel Rivas Sáenz

NOTA 1 - OBJETO SOCIAL, PROCESO DE CAMBIO DE ACCIONISTAS Y SITUACION FINANCIERA DE LA EMPRESA

(Continuación)

en la transacción antes mencionada, adicionalmente, se encuentra en trámite la pignoración de los aumentos de capital efectuados durante el año 2004 por US\$3,300,000 tomado de las cuentas aumento de capital en trámite y aportes para futuras capitalizaciones. (Ver Nota 18 y estado de cambios en el patrimonio). El mencionado convenio establece además que conforme el Sr. Rivas vaya cancelando sus acreencias con la Fundación, se irá desgravando: i) 49% en la misma proporción de las acciones entregadas en garantía y ii) el 51% será desgravado a la cancelación total de sus obligaciones.

Fideicomiso sobre bienes inmuebles a favor de la Fundación Juan Pablo II

En adición al convenio de compra - venta de acciones mencionado en el párrafo anterior, mediante la Escritura Pública del 10 de abril del 2002 la Compañía constituyó el Fideicomiso Mercantil (RELAD - RIVAS) al cual se transfirió el dominio pleno y la posesión de ciertos terrenos y edificios de la Compañía. Este Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Garantía tiene como objeto el garantizar las obligaciones contraídas por el Sr. Marcel Rivas Sáenz en favor de la Fundación Juan Pablo II, los que serán restituidos a RELAD S.A. a la cancelación total de dichas obligaciones. Mediante este mismo instrumento legal la fiduciaria entregó en comodato precario a la Compañía Relad S.A. (constituyente) los bienes antes mencionados obligando a utilizar los bienes fideicomitados dándoles el uso ordinario de acuerdo con su naturaleza. (Ver Nota 8).

Al 31 de diciembre del 2004 el valor en libros del patrimonio fiduciario (no auditado) asciende a US\$8,019,774 (2003:US\$5,664,724). A la fecha de emisión de estos estados financieros (9 de agosto del 2005) la Compañía ha sido informada por la Fiduciaria que el valor de los activos (terrenos y edificio) fideicomitados con base a avalúos practicados por peritos independientes asciende a aproximadamente US\$8,020,000 (2003:US\$7,776,000). Véase Nota 2 e).

Situación financiera de la Compañía: Desde al año anterior y durante el año 2004 la Compañía ha realizado importantes inversiones para aumentar su participación de mercado y tornar rentable su operación, no obstante ello, al 31 de diciembre del 2004 y 2003 ha acumulado pérdidas por US\$692,267 y US\$1,017,589, respectivamente, y presenta un capital de trabajo negativo por aproximadamente US\$701,000. La Administración de la Compañía, junto con el apoyo confirmado de su accionista, espera superar la situación financiera actual y tornar rentable sus operaciones en el mediano plazo a través de las siguientes acciones:

- (a) Absorción de pérdidas de años anteriores, a través de la utilización del saldo de aportes para futuras capitalizaciones por US\$1,041,207 la cual fue efectuada y registrada al 31 de diciembre del 2004.
- (b) Aumento de capital por US\$2,500,000 mediante compensaciones de acreencias mantenidas con el Sr. Marcel Rivas Sáenz (accionista). Véase estado de cambios en el patrimonio y Nota 18.

NOTA 1 - OBJETO SOCIAL, PROCESO DE CAMBIO DE ACCIONISTAS Y SITUACION FINANCIERA DE LA EMPRESA

(Continuación)

- (c) Mayor participación de mercado en base a programación selecta con gran potencial comercial y liderazgo en programación deportiva, con derechos exclusivos en el Campeonato Nacional de Fútbol, Eliminatorias al Mundial, Copa América, Copa Libertadores y otros eventos deportivos de élite como Fórmula Uno.
- d) Comercialización innovadora de programas deportivos bajo el sistema PAY PER VIEW en Cable, a nivel local e internacional.
- (e) Inversión en nuevas tecnologías que permiten operar con menores costos.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas anteriormente.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, excepto para ciertos activos que se exponen al valor mercado o reposición, según corresponda, vigente al momento de su adquisición. Ver literal d) y e) siguientes.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye efectivo y depósitos mantenidos en bancos, son de libre disposición y tienen vencimientos menores a 3 meses, netos de sobregiros bancarios. (Véase Nota 3).

c) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo, y no exceden el valor neto de realización. El costo se determina por el método de costo promedio.

d) Propiedades, planta y equipo -

Los terrenos, edificios e instalaciones, se presentan al valor que surge de un avalúo practicado en el año 2001 por un perito independiente contratado por la Compañía menos la depreciación

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

acumulada. Los muebles y equipos adquiridos a Sistema Integral de Televisión S.I. TV S.A. se presentan al costo de reposición depreciado según avalúos efectuados por personal técnico de la Compañía, los demás muebles y equipos están registrados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

Por el registro de los terrenos, edificios e instalaciones, y mueble y equipos adquiridos a Sistema Integral de Televisión S.I. TV S.A. se originó un incremento de US\$3,885,171 en el valor de los activos el cual fue registrado con crédito a la cuenta Crédito mercantil negativo. Véase Notas 1 y 2 g) siguientes. El saldo neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del período y los costos por renovaciones o mejoras de importancia son capitalizados.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta. Véase además literales 2e) y p) siguientes.

e) Derechos fiduciarios -

Corresponde a los derechos fiduciarios sobre el Fideicomiso Mercantil RELAD-RIVAS, el cual esta constituido con ciertos bienes inmuebles de la Compañía. (Ver Nota 8), y se registra al valor de cesión menos la depreciación acumulada de dichos activos, la cual se lleva a resultados en función de la vida útil de los activos cedidos.

f) Provisión para cuentas dudosas -

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del año para cubrir deterioros en los documentos y cuentas por cobrar.

g) Crédito mercantil negativo -

El crédito mercantil negativo resultante de la adquisición que se indica en la Nota 1 representa el exceso de los valores asignados a los activos adquiridos identificables sobre el costo de adquisición.

La Compañía hasta el año 2002 amortizaba el crédito mercantil negativo con cargo a los resultados, en base a un periodo de 10 años, bajo el método de línea recta. Al 31 de diciembre

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

del 2003 la Compañía registró con crédito a otros ingresos la totalidad del saldo que mantenía esta cuenta al 31 de diciembre del 2002 por US\$1,841,154. Ver Nota 9.

h) Canjes publicitarios -

La Compañía registra como una cuenta por cobrar y cuenta por pagar, los derechos y obligaciones contraídos con proveedores por la adquisición de bienes y servicios, que se cancelan mediante convenios celebrados para transmisión de pautas publicitarias. Los ingresos y gastos (o compras de activos) resultantes del canje se registran cuando se realiza la transmisión de la pauta y cuando se recibe el servicio o bien; respectivamente.

i) Derechos de películas y eventos por exhibir -

La Compañía registra al costo de adquisición los derechos de exhibición. El valor de la programación es cargado a resultados totalmente al momento de su primera transmisión en el caso de series, enlatados y películas. En el caso de convenios de programación de eventos especiales, estos se llevan a resultados a medida que la programación es exhibida.

j) Ingresos por servicios (neto de comisiones sobre ventas) / ingresos diferidos -

Los ingresos por servicios (publicidad), netos del 15% de descuento sobre ventas otorgadas a las agencias de publicidad, son contabilizados con base a su devengamiento, al momento de prestarse la publicidad y emitirse las correspondientes facturas. Los servicios facturados y no prestados se llevan a ingresos diferidos (corto o largo plazo) y se registran en resultados cuando el servicio es efectivamente otorgado.

k) Bonificaciones por volumen de facturación -

La Compañía durante el año 2003 constituyó una provisión con cargo a resultados del ejercicio para cubrir las bonificaciones por volumen de facturación que se cancelan a las diferentes agencias publicitarias. El monto fue determinado en base a porcentajes acordados con cada una de las agencias, en la medida que estas cumplan con el volumen de facturación anual según convenio establecido entre las partes. (Ver Nota 12). A partir del año 2004, la Compañía no efectuó provisión por este concepto, debido a que no existen acuerdos formales, suscritos con las agencias para el pago de estas bonificaciones, las cuales serán registradas a la presentación de la factura por parte de las agencias.

l) Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La Compañía durante los años 2004 y 2003 no efectuó dicha apropiación ya que no generó utilidades en dichos años.

m) Impuesto a la renta y otros -

Impuesto a la renta:

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la Compañía no ha constituido provisión alguna por este concepto debido a que no generó utilidades gravables.

Impuestos retenidos sobre pagos a proveedores fílmicos:

La Compañía aplica las retenciones en la fuente de impuesto a la renta sobre los pagos a proveedores fílmicos del exterior considerando lo establecido en los numerales 7) y 8) del artículo 23 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, como se describe a continuación:

- El reglamento considera una exención del 90%, para el caso de agencias internacionales de prensa registradas en la Secretaría de Comunicación del Estado. Lo que resulta en un 2.50% $[(100-90\%) \times 25\%]$ de retención de impuesto a la renta.
- El reglamento considera una exención del 85%, para el caso pagos a empresas productoras y distribuidoras de cintas cinematográficas, y de cintas de televisión por conceptos de arrendamientos o derechos de exhibición cintas o videocintas, incluidas las realizadas por señales vía satélite o UHF. Esto resulta en un 3.75% $[(100-85\%) \times 25\%]$ de retención de impuesto a la renta.

Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros (9 de agosto del 2005) la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2001 al 2004 inclusive, se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades correspondientes.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieron dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Al cierre del año 2004 las pérdidas tributarias acumuladas, que no consideran eventuales diferencias producto de futuras fiscalizaciones, ascienden a aproximadamente US\$3,532,448 (2003: US\$2,779,905).

Precios de transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.

n) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la Compañía no ha constituido provisión alguna por este concepto debido a que no generó utilidades gravables.

o) Jubilación patronal y desahucio -

El costo de este beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, y el de desahucio es determinado con base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos o gastos (resultados) del ejercicio con base al método de prospectivo. La Administración de la Compañía ha registrado la reserva para jubilación de los empleados que tienen más diez años de servicio y la reserva por desahucio para los empleados que tienen más de un año de servicio. (Véase Nota 17).

p) Cambios contables -

En el año 2004 la Compañía con base en un estudio técnico realizado por el personal técnico de la Compañía modificó la vida útil estimada de ciertos equipos técnicos (antenas y equipos de transmisión), depreciando a partir de este año dichos activos a una tasa anual del 5% (2003 - 10% y 20%). La compañía considera que el cambio de la vida útil de dichos activos se ajusta de mejor manera a las características técnicas de los mismos, permitiendo una medición más razonable del resultado de sus operaciones. El efecto del cambio representó una disminución del cargo a resultados del año por este concepto de aproximadamente US\$191,000.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Caja	5,233	4,270
Bancos (1)	118,047	53,276
	<u>123,280</u>	<u>57,546</u>
Sobregiros Bancarios	(56,637)	(10,490)
	<u>66,643</u>	<u>47,056</u>

- (1) Corresponden principalmente a depósitos en cuentas corrientes mantenidas en el Banco de Machala S.A., Banco del Pacífico S.A, Banco del Austro S.A., y Banco Bolivariano S.A. que generan intereses a una tasa anual de aproximadamente el 1%.

NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Agencias de publicidad	1,139,510	930,084
Publicidad directa	907,523	588,162
Clientes por canjes (1)	938,593	293,774
	<u>2,985,626</u>	<u>1,812,020</u>

- (1) Véase nota 2 h) y 12.

NOTA 5 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Impuestos por cobrar	178,079	213,474
Prestamos y anticipos a empleados	85,614	43,175
Anticipos a terceros	66,267	35,127
	<u>329,960</u>	<u>291,776</u>

NOTA 6 - DERECHOS DE PELICULAS Y EVENTOS POR EXHIBIR

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 6 - DERECHOS DE PELICULAS Y EVENTOS POR EXHIBIR
(Continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Televisión Federal (TELEFE)	151,508	402,823
TV Azteca	3,000	366,875
TRAFFIC Sport Internacional	-	650,000
YORKFIELDS	811,667	1,341,667
Televisa - UNIVISION	1,768,969	398,539
Otros	821,141	541,831
	<u>3,556,285 (1)</u>	<u>3,701,735 (1)</u>
Menos - porción a largo plazo	<u>(382,800)</u>	<u>(191,500)</u>
	<u><u>3,173,485</u></u>	<u><u>3,510,235</u></u>

(1) Corresponde al costo de adquisición de los derechos de programación pendientes de exhibición o transmisión al 31 de diciembre del 2004 y 2003. <Véase Nota 2 i)>. Incluye aproximadamente US\$382,800 de derechos que se transmitirán en el 2006 (2003: US\$191,500 de derechos que se transmitirán en el 2005).

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS
Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Edificio e instalaciones	312,381	312,381	5
Muebles y enseres	843,935	799,904	10 y 20
Equipo de transmisión, comunicación y eléctrico	5,551,600	5,097,466	20 y 5
Vehículos	690,218	538,528	20
Herramientas y otros activos	241,456	57,498	20
Construcciones en proceso	33,345	-	
Activos en tránsito (1)	645,468	592,220	
	<u>8,318,403</u>	<u>7,397,997</u>	
Menos - Depreciación acumulada	<u>(3,560,455)</u>	<u>(2,546,484)</u>	
	<u>4,757,948</u>	<u>4,851,513</u>	
Terrenos	524,017	519,017	
Total al 31 de diciembre	<u><u>5,281,965</u></u>	<u><u>5,370,530</u></u>	

NOTA 7 - PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS
(Continuación)

Movimiento:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldos al 1 de enero	5,370,530	4,631,132
Adiciones, netas	925,547	1,740,169
Depreciación del año	<u>(1,014,112)</u>	<u>(1,000,771)</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>5,281,965</u></u>	<u><u>5,370,530</u></u>

- (1) Los activos en tránsito corresponden a la red de transmisión, la cual al 31 de diciembre del 2004 y 2003 se encontraba a prueba con la asistencia del proveedor. (Véase Nota 12).

NOTA 8 - DERECHOS FIDUCIARIOS

Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Garantía	5,130,956	
Saldo al 1 de enero del 2003		
Disminución por depreciación	<u>(63,838)</u>	
Valor neto al 31 de diciembre del 2003	5,067,118	(1)
Disminución por depreciación	<u>(65,808)</u>	
Valor neto al 31 de diciembre del 2004	<u><u>5,001,310</u></u>	(1)

- (1) Corresponde al saldo del terreno y edificación donde opera el canal en la ciudad de Guayaquil, que fueron transferidos a un fideicomiso a favor de la Fundación Juan Pablo II, para garantizar las obligaciones contraídas por el único accionista de la Compañía. (Véase Nota 1).

NOTA 9 - CREDITO MERCANTIL NEGATIVO

A continuación se detalla el movimiento del crédito mercantil negativo desde su inicio hasta el año terminado al 31 de diciembre del 2003:

NOTA 9 - CREDITO MERCANTIL NEGATIVO
(Continuación)

Crédito mercantil negativo resultante de la adquisición de los activos (Ver Nota 1)	(3,885,171)
Ajuste al valor de los equipos adquiridos y pasivos relacionados asumidos (Ver Nota 1)	(323,484)
Ajuste al pasivo asumido con el Instituto de Seguridad Social por obligaciones de Sistema Integral de Televisión S.I. TV S.A., y otros ajustes menores	23,620
Saldo al 31 de diciembre del 2002 (Ver Nota 1)	<u>(4,185,035)</u>
Menos - Amortización del año 2001	2,139,309
Menos - Amortización del año 2002	204,572
Menos - Amortización del año 2003	<u>1,841,154</u>
Saldo neto al 31 de diciembre del 2004 y 2003	<u><u>-</u></u>

De no haberse enviado a resultados en el 2003 la totalidad del saldo de la cuenta crédito mercantil negativo, al 31 de diciembre del 2004, el saldo de dicha cuenta ascendería aproximadamente a US\$1,432,000 (2003:US\$1,636,000)

NOTA 10 - CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	Tasa de amortización anual %
Software	30,471	51,880	20%
Escenografías y otros (1)	42,901	65,755	20%
Depósitos en garantía	<u>20,940</u>	<u>14,902</u>	
	<u><u>94,312</u></u>	<u><u>132,537</u></u>	

- (1) Corresponde al saldo por amortizar del costo de adecuación de escenarios para los diversos programas de producción nacional.

El movimiento del rubro es el siguiente:

NOTA 10 - CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS
(Continuación)

	<u>Software</u>	<u>Escenografías</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	76,183	56,466	364	133,013
Adiciones	-	41,042	14,538	55,580
Amortizaciones del año	(24,303)	(31,753)	-	(56,056)
Saldos netos al 31 de diciembre del 2003	<u>51,880</u>	<u>65,755</u>	<u>14,902</u>	<u>132,537</u>
Adiciones	-	-	6,038	6,038
Amortizaciones del año	(21,409)	(22,854)	-	(44,263)
Saldos netos al 31 de diciembre del 2004	<u>30,471</u>	<u>42,901</u>	<u>20,940</u>	<u>94,312</u>

NOTA 11 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

<u>Institución:</u>	<u>Interés</u> <u>anual</u> <u>%</u> <u>2004</u>	<u>Interés</u> <u>anual</u> <u>%</u> <u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Banco Bolivariano S.A. (1)	14	16	39,477	12,709
Banco Bolivariano S.A. (2)	14.50	-	11,513	-
Banco de Machala S.A. (3)	13 y 15	13	560,000	345,068
Intereses por pagar			<u>18,832</u>	<u>8,819</u>
			<u>629,822</u>	<u>366,596</u>
Banco del Austro S.A. (4)	12.50	-	300,000	-
Banco del Pacífico S.A. (5)	-	12.75	-	430,700
Menos - Porción a largo plazo			<u>(212,146)</u> (4)	<u>(215,350)</u> (5)
			<u>87,854</u>	<u>215,350</u>
			<u>717,676</u>	<u>581,946</u>

- (1) Préstamos obtenidos para financiar capital de trabajo, los cuales a la fecha de emisión de estos estados financieros (9 de agosto del 2005) se encontraban cancelados. (Ver Nota 20).

NOTA 11 - OBLIGACIONES BANCARIAS

(Continuación)

- (2) Préstamo con pagos trimestrales, y tasas reajustables, utilizado para la adquisición de un vehículo para la Compañía, el cual a la fecha de emisión de estos estados financieros (9 de agosto del 2005) se encontraba cancelado. (Véase Nota 20).
- (3) Corresponde a: i) saldo de US\$200,000 de un préstamo recibido en agosto del 2004, y ii) US\$360,000 de un préstamo contratado en diciembre del 2004; sobre este último, la Compañía entregó en adición a las garantías constituidas, cartera de clientes para el cobro. Estos préstamos a la fecha de emisión de estos financieros (9 de agosto del 2005) se encontraban cancelados. Adicionalmente Véase Nota 20.
- (4) Préstamo con pagos mensuales, y tasas reajustables, con vencimiento en diciembre del 2007. (Véase Nota 20).
- (5) Préstamo con pagos trimestrales, y tasas reajustables, con vencimiento en diciembre del 2005, sin embargo por decisión de la Administración este préstamo se canceló en su totalidad en diciembre del 2004. (Véase Nota 20). Este préstamo se autoliquidaba mediante pauta publicitaria contratada por el banco con el Canal por igual monto.

NOTA 12 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ecuatronix Cia.Ltda. (1)	134,459	106,004
Norlop Thompson Asoc. (2)	-	122,684
Provisión para bonificaciones de agencias (3)	-	377,019
Thomson (4)	166,527	212,527
Por canjes (5)	791,203	400,405
Instituto de Seguridad Social - IESS (6)	322,481	-
Servicio de Rentas Internas -SRI (7)	574,383	-
Otros (8)	732,766	274,936
	<u>2,721,819</u>	<u>1,493,575</u>

- (1) Corresponde al saldo de los costos de adquisición y mantenimiento de los equipos de la red de transmisión. (Véase Nota 7).
- (2) Véase Nota 2 k).
- (3) Véase Nota 2 k).

NOTA 12 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

(Continuación)

- (4) Corresponde al saldo de los costos de adquisición de equipos de transmisión, que son utilizados por el Canal, para el desarrollo de sus actividades.
- (5) Corresponde a facturas por pagarse a proveedores de bienes y servicios, las cuales se cancelarán mediante canjes (pautas) publicitarios acordados, bajo contratos de publicidad. (Véase nota 2 h) y 4).
- (6) Corresponde a valores pendientes de pago por: i) US\$146,182 por aportes al IESS de los meses de abril a diciembre del año 2004, ii) US\$151,217 por fondos de reservas de los años 2002 y 2003, y iii) US\$25,082, por concepto de intereses de mora por pagar al IESS calculados con corte al 31 de diciembre del 2004, los cuales se derivan de estos montos impagos y que fueron estimados por la Administración. A la fecha de emisión de estos estados financieros (9 de agosto del 2005) la Compañía ha regularizado esta situación mediante pagos en efectivo por US\$53,561 y la suscripción de convenios de pago con el IESS por US\$268,920 (incluyen intereses por US\$25,082), para lo cual la Compañía entregó una garantía bancaria por aproximadamente US\$300,000 para el fiel cumplimiento de este convenio. Véase Nota 20.
- (7) Corresponde a: i) US\$484,424 de retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado, lo cuales la Compañía mantiene pendientes de pago al Servicio de Rentas Internas desde los meses de abril a diciembre del 2004, y ii) US\$89,959 por concepto de intereses y multas por pagar al SRI que se derivan de los montos impagos los cuales fueron calculados con corte al 31 de diciembre del 2004. A la fecha de emisión de estos estados financieros (9 de agosto del 2005) estas obligaciones tributarias fueron canceladas con el pago de intereses y multas respectivas.
- (8) Corresponde a proveedores de bienes y servicios varios.

NOTA 13 - PROVEEDORES DE PROGRAMACION FILMICA

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 13 - PROVEEDORES DE PROGRAMACION FILMICA
(Continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Televisión Federal (TELEFE) (1)	251,750	487,450
TV Azteca (1)	29,690	394,100
TRAFFIC Sport Internacional (2)	445,000	530,000
Fox Sports Latin America (3)	209,254	217,800
Televisa - UNIVISION (4)	1,592,759	320,833
YORKIELDS (5)	154,003	996,668
Otros	490,570	325,479
	<u>3,173,026</u>	<u>3,272,330</u>
Menos - porción a largo plazo	<u>(166,667) (4)</u>	<u>(76,667) (5)</u>
	<u><u>3,006,359</u></u>	<u><u>3,195,663</u></u>

- (1) Corresponde a pasivos originados en contratos celebrados con estos proveedores filmicos, para adquirir materiales relacionados con series, novelas, enlatados, y programas de entretenimiento familiar. Estos contratos están firmados en su mayor parte a un año plazo y son pagaderos en cuotas mensuales. (Véase Nota 2 i).
- (2) Corresponde a pasivos originados en contratos celebrados con esta Compañía, para la transmisión de manera exclusiva eventos deportivos, entre ellos la Copa de América Perú 2004 y Campeonato Preolímpico de fútbol. El plazo del contrato inicialmente vencía en junio del 2004, periodo durante el cual se transmitirán en su totalidad los eventos contratados. Sin embargo la Administración a renegociado estos pagos, los cuales se efectuarán durante el año 2005 (Véase además Nota 2 i).
- (3) Corresponde a pasivos originados en contratos celebrados con esta Compañía, para la transmisión de manera exclusiva eventos deportivos, entre ellos la Copa Libertadores de América y Campeonato Mundial de Formula 1. El plazo de estos contratos vence en agosto del 2005. (Véase además Nota 2 i). Estas obligaciones son pagaderas en cuotas mensuales.
- (4) Corresponde a pasivos originados en contratos celebrados con TELEVISA-UNIVISION, para adquirir materiales relacionados con series, novelas, enlatados, y programas de entretenimiento familiar. Estos contratos están firmados en su mayor parte a un año plazo y son pagaderos en cuotas mensuales, con excepción de un contrato denominado 4000 horas que vence en febrero del 2006. (Véase Nota 2 i).
- (5) Corresponde al saldo del contrato celebrado con esta Compañía, para efectuar las transmisiones de manera exclusiva de las eliminatorias sudamericanas al campeonato mundial de fútbol Alemania 2006. Dicho contrato prevee la cancelación de los eventos

NOTA 13 - PROVEEDORES DE PROGRAMACION FILMICA

(Continuación)

contratados (partidos de eliminatorias) mediante cuotas mensuales que vencen en enero del 2005.

Los contratos mencionados anteriormente, en su mayor parte son directamente suscritos con una compañía relacionada, quien a su vez efectúa una cesión de derechos a favor RELAD S.A., en la que le transfiere los derechos y obligaciones para con el proveedor.

NOTA 14 - DEUDA A LARGO PLAZO

Corresponde al saldo, de un préstamo recibido de la Conferencia Episcopal Ecuatoriana, este préstamo fue otorgado al 12% de interés anual a cancelarse en 48 dividendos mensuales a partir del 15 de julio del 2002 hasta el 15 de julio del 2006.

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Conferencia Episcopal Ecuatoriana	187,844	289,124
Menos - porción corriente de la deuda a largo plazo	(114,413)	(101,280)
	<u>73,431</u>	<u>187,844</u>

Vencimientos anuales de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre:

<u>Año 2004</u>	<u>US\$</u>
2006	<u>73,431</u>
<u>Año 2003</u>	<u>US\$</u>
2005	114,414
2006	73,430
	<u>187,844</u>

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

En adición a lo indicado en la Nota 13, el siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2003 con compañías y partes relacionadas. Se incluyen bajo la denominación de compañías y partes relacionadas al accionista de la Compañía, o compañías con accionistas comunes con participación accionaria significativa.

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Ingresos</u>		
Alquiler de equipos (1)	-	264,785
<u>Costos y gastos</u>		
Comisiones pagadas (2)	-	224,442
Intereses pagados (3)	-	77,833
	-	302,275

- (1) Ingresos originados por desarrollo de demos, nuevos productos y publicidad de la agencia de publicidad Rivas & Herrera S.A.
- (2) Comisiones y bonificaciones por cumplimiento de metas en volumen de facturación. Véase Nota 2 k).
- (3) Véase numeral (7) siguiente.

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas que se originan principalmente de las transacciones antes mencionadas:

(Véase página siguiente)

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Documentos y cuentas por cobrar</u>		
Canal Uno S.A.	19,670	19,089
Canal Uno Internacional S.A.(4)	285,998	138,905
Sonorama S.A.	31,188	16,339
Canal 40 S.A.	3,666	7,297
1 2 3 Ecuador S.A.	16,842	16,800
Rivas & Herrera Agencia de Publicidad S.A. (5)	-	456,252
Cronix S.A.	1,166	-
Mundo Soccer S.A.	72,331	-
Otras	2,396	-
	<u>433,257</u>	<u>654,682</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar</u>		
Rivas & Herrera Agencia de Publicidad S.A. (6)	<u>51,257</u>	<u>193,124</u>
<u>Pasivo a largo plazo</u>		
Accionista - Marcel Rivas Sáens (7)	<u>5,590,145</u>	<u>8,124,587</u>

- (4) Corresponde a préstamos otorgados para financiar temporalmente las operaciones de esta compañía.
- (5) Ver numeral 1.
- (6) Al 31 de diciembre del 2003 incluía US\$103,657 por concepto de provisión para bonificación por volumen de facturación de la agencia (Véase Nota 2 k). Luego durante el año 2004 la Compañía reversó, con crédito otros ingresos, la mencionada provisión, debido a que las partes acordaron la condonación de la deuda.
- (7) Corresponde a los créditos otorgados (incluido intereses por pagar por US\$31,403) por el actual accionista, para financiar las operaciones de la Compañía. El saldo de esta cuenta tuvo un incremento durante el año 2004 de US\$1,554,507 por pagos efectuados por el accionista por cuenta de RELAD S.A., luego esta cuenta se redujo en US\$4,088,949 de la siguiente manera: i) US\$2,500,000 utilizados como un aporte para futura capitalización (Véase Nota 18 y estado de evolución del patrimonio), ii) US\$1,588,949 se abonaron mediante pagos efectuados principalmente a la Conferencia Episcopal Ecuatoriana por cuenta del accionista. Actualmente estos créditos devengan un interés anual del 2% sobre saldos y, aunque no se han establecido los términos de pago, la Administración estima que el mismo no será exigido sino en la medida que lo permitan las disponibilidades de la

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

Compañía. Durante el año la Compañía no ha cancelado ningún valor por concepto de intereses a su accionista.

Al 31 de diciembre del 2003 correspondía a los créditos otorgados (incluido intereses por pagar por US\$45,833) por el actual accionista, para financiar las operaciones de la Compañía. El saldo de esta cuenta tuvo un incremento durante el año 2003 de US\$3,244,080, luego esta cuenta se redujo en US\$500,000 para utilizarla como un aporte para futura capitalización (Véase Nota 18 y estado de evolución del patrimonio). Estos créditos devengan un interés anual del 2% sobre saldos y, aunque no se han establecido los términos de pago, la Administración estima que el mismo no será exigido sino en la medida que lo permitan las disponibilidades de la Compañía. Durante el año 2003 la Compañía ha cancelado US\$32,000 por concepto de intereses pagados a su accionista, con cargo a los resultados y se presentan en el rubro de gastos de administración, ventas y generales.

Los saldos por cobrar y pagar a compañías y partes relacionadas, excepto el indicado en el numeral (7) no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago.

No se han efectuado con partes no vinculadas, operaciones equiparables a las indicadas precedentemente, pero la administración estima serán cobrados y/o cancelados en el corto plazo.

NOTA 16 - PROVISIONES

<u>Año 2004</u>	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizations</u>	<u>Saldos al final</u>
Provisión para cuentas dudosas	80,464	29,833	-	110,297
Beneficios sociales	185,855	187,682	(225,140)	148,397
Jubilación patronal y deshaucio <Véase Nota 2 o>	234,399	-	-	234,399
Impuestos por pagar	245,212	1,543,762	1,646,789	142,185 (1)
Provisión para bonificaciones de agencias <Véase Nota 12>	377,019	-	(377,019)	- (2)

NOTA 18 - CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

(Continuación)

La Junta de Accionistas celebrada el 30 de diciembre del 2003 aprobó un aumento en el capital social de US\$800,000 tomado de la cuenta aportes para futuras capitalizaciones, el cual fue aprobado durante el año 2004 por la Superintendencia de Compañías, el cual eleva el mismo a US\$1,000,000. Durante el año 2004 y mediante junta celebrada el 6 de agosto del 2004 se aprueba un nuevo aumento de capital de US\$2,500,000 tomados de la cuenta aportes para futuras capitalizaciones, el cual fue aprobado en octubre del 2004 por la Superintendencia de Compañías, el cual eleva el mismo a US\$3,500,000 (Véase Nota 15 y estado de evolución del patrimonio). Las acciones producto de este aumento de capital serán preñadas de favor de la Fundación Juan Pablo II, tal como lo establece el contrato de compra-venta de acciones, lo cual a la fecha de estos estados financieros esta en trámite. (Ver Nota 1).

Aportes para futuras capitalizaciones

La Junta de Accionistas celebrada el 30 de diciembre del 2003 aprobó el registro de la absorción de pérdidas acumuladas hasta el año 2002 por US\$1,999,572, y la del ejercicio 2003 hasta por un valor de US\$1,200,000, las cuales serán tomadas de la cuenta aportes para futuras capitalizaciones. En marzo del 2004 la Compañía dio cumplimiento a esta resolución y procedió a registrar la absorción de la pérdida neta del año 2003 la cual ascendió a US\$1,041,207 (incluye ajustes menores) con lo cual se han absorbido la totalidad de las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2003 (Véase estado de evolución del patrimonio).

Nuevos aportes para futuras capitalizaciones

Durante el año 2004 y mediante Junta de Accionistas celebrada el 6 de agosto del 2004 se aprueban nuevos aportes para futuras capitalizaciones de US\$2,500,000 del accionista mediante compensación de créditos, el cual sirvió para el aumento de capital antes indicado (Véase Además Nota 15 y estado de evolución del patrimonio).

NOTA 19 - CONTINGENCIAS

(a) Aspectos laborales -

Según se indica en la Nota 1 la Compañía se obligó a contratar al personal que trabajaba bajo relación de dependencia en Sistema Integral de Televisión S.I. TV S.A. o a liquidarlo total o parcialmente. La Compañía liquidó a aproximadamente 87 empleados de Sistema Integral de Televisión S.I. TV S.A. que presentaron su renuncia voluntaria de conformidad con el acuerdo de Voluntades suscrito por los representantes de Sistema Integral de Televisión S.I. TV S.A., RELAD S.A. y el secretario general del Comité de Empresa.

Actualmente la Compañía se encuentra demandada por 7 ex-empleados de Sistema Integral de Televisión S.I. TV S.A., quienes reclaman el pago de indemnizaciones por despido

NOTA 16 - PROVISIONES
(Continuación)

<u>Año 2003</u>	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
Provisión para cuentas dudosas	10,805	69,659	-	80,464
Beneficios sociales	65,355	301,828	(181,328)	185,855
Jubilación patronal y desahucio <Véase Nota 2 o>	223,212	11,187	-	234,399
Impuestos por pagar	64,604	1,423,784	(1,243,176)	245,212 (1)
Provisión para bonificaciones de agencias <Véase Nota 12>	-	377,019	-	377,019 (2)

(1) Incluye retenciones de impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente por US\$40,860 y US\$204,352, respectivamente.

(2) Corresponde a provisión para bonificaciones de las agencias de publicidad por volumen de facturación. (Véase Nota 2 k).

NOTA 17 - JUBILACION PATRONAL Y DESHAUCIO

Los saldos de las provisiones para jubilación patronal y desahucio corresponden al 100% de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2004 y 2003 completaron 10 años o más de servicios para el caso jubilación patronal y un año de servicio para el caso de desahucio. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 US\$127,074 y US\$107,325 corresponden a las provisiones para jubilación patronal y desahucio respectivamente. <Ver Nota 2 o) y 16>.

Dichos estudios están basados en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 4% (2003:4%) (conmutación actuarial) para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

De acuerdo al cálculo actuarial, la provisión para jubilación patronal para aquellos empleados con una antigüedad menor a 10 años asciende a aproximadamente US\$144,000.

NOTA 18 - CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Capital

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2004 comprende 3,500,000 (2003: 200,000) acciones ordinarias de valor nominal de un dólar cada una.

NOTA 19 - CONTINGENCIAS

(Continuación)

intempestivo. El monto reclamado asciende a US\$129,390. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos estos procesos laborales se encuentran en abandono. También la Compañía se encuentra demandada por un ex-administrador de Sistema Integral de Televisión S.I. TV S.A., quien reclama el pago de US\$23,136 alegando que en una de las cláusulas del contrato que Sistema Integral de Televisión S.I. TV S.A., celebró con RELAD S.A. para la venta y transferencia de sus activos, muebles e inmuebles, se establece la obligatoriedad de reembolsarle los gastos y préstamos que le hizo al canal de televisión. La Compañía ha iniciado una contrademanda, por cuanto el demandante ya recibió en el año 2001 de RELAD S.A. US\$200,000 por los cuales no ha podido justificar, demostrar ni entregar el detalle de cada uno de los desembolsos en que incurrió durante su administración temporal de Sistema Integral de Televisión S.I. TV S.A.. El demandante no ha contestado en los términos requeridos por lo que la Compañía ha pedido se sienta razón ejecutoria por la falta de contestación solicitada.

(b) Reclamo de un proveedor -

En el año 2002 un proveedor efectuó un reclamo a la Compañía sobre el pago de deudas de Sistema Integral de Televisión S.I. TV S.A. por un monto aproximado de US\$236,000, el que inició un requerimiento judicial contra el deudor y se incluyó como parte procesal a RELAD S.A.. La Compañía contestó tal requerimiento y a la fecha de estos estados financieros se encuentra en abandono.

(c) Litigios pendientes -

En marzo 8 del 2002 la Agencia de Garantías de Depósitos ordenó la incautación de vehículos adquiridos por RELAD S.A. en la transacción que se describe en la Nota 1, por considerarlos bienes de los ex-administradores del Banco del Progreso S.A. en saneamiento. La Compañía inició el trámite ante la Agencia de Garantía de Depósitos para transferir el dominio de la propiedad de los vehículos a nombre de RELAD S.A. y solicitar su desincautación. A la fecha de estos estados financieros los vehículos se encuentran en poder de la Compañía pero la transferencia de dominio de la propiedad no ha concluido. El valor neto en libros al 31 de diciembre del 2004 de los indicados vehículos asciende a US\$8,450 (2003:US\$6,751).

La Administración de la Compañía, en base a criterios de sus asesores legales y los antecedentes que existen, estima que los eventos mencionados en los literales a) y b) serán resueltos favorablemente por lo que no ha constituido ninguna provisión en relación a estos asuntos.

NOTA 20 - RESUMEN DE GARANTIAS OTORGADAS

i) Banco del Pacífico S.A. -

- Hipoteca sobre bienes inmuebles cuyo valor en libros al 31 de diciembre del 2003 es de US\$783,653. Al 31 de diciembre del 2004 este préstamo fue cancelado, y a la fecha de emisión de estos estados financieros (9 de agosto del 2005) los bienes se encuentran en proceso de liberación de la hipoteca. (Véase Nota 11).

ii) Banco Bolivariano S.A. -

- Prenda comercial en primer grado sobre un vehículo cuyo valor neto al 31 de diciembre del 2004 es de US\$14,818 (2003: prenda comercial en primer grado sobre tres vehículos cuyo valor neto en libros es de US\$57,171). (Véase Nota 11).

iii) Banco del Austro S.A. -

- Prenda comercial en primer grado sobre equipos de transmisión cuyo valor neto en libros al 31 de diciembre del 2004 es de US\$211,099. (Véase Nota 11).

iv) Banco de Machala S.A. -

- Los préstamos y la garantía bancaria, se encuentran garantizados por una prenda industrial abierta en primer grado sobre un vehículo (unidad móvil) y una hipoteca abierta sobre un bien inmueble, cuyo valor neto en libros al 31 de diciembre del 2004 es acuerdo a US\$262,113 y US\$875,000, respectivamente. (Véase Nota 11 y 12).

NOTA 21 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

Con finalidades de presentación, los estados financieros al 31 de diciembre del 2004 y 2003 dan efecto a la siguiente reclasificación no efectuada en los libros de la Compañía a esa fecha:

<u>Año 2004</u>	<u>Saldos según registros contables</u>	<u>Diferencias</u>	<u>Saldos según estados financieros</u>
Activos.-			
Derechos de películas y eventos por exhibir programación por exhibir	3,556,285	(382,800)	3,173,485
Activo a largo plazo - Derechos de películas y eventos por exhibir programación por exhibir	-	382,800	382,800
	<u>3,556,285</u>	<u>-</u>	<u>3,173,485</u>

NOTA 21 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES
(Continuación)

<u>Año 2003</u>	Saldos según registros contables	Diferencias	Saldos según estados financieros
Activos.-			
Propiedades, planta y equipo, menos depreciación acumulada	10,437,648	(5,067,118)	5,370,530
Derechos fiduciarios	-	5,067,118	5,067,118
	<u>10,437,648</u>	<u>-</u>	<u>10,437,648</u>

NOTA 22 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de estos estados financieros (9 de agosto del 2005) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.