CPA Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez
Asesor Económico - Contable - Tributario
Reg. Nac. de Contadores 2203
Auditor Externo SC RNAE 133
Auditor Externo "CAE"

Informe de Auditor Independiente

A la Junta General de Accionistas de la Compañía
Organización Ecuatoriana de Televisión "ORTEL" S. A.

A. *He auditado el balance general adjunto de Compañía Organización Ecuatoriana de Televisión "ORTEL" S.A. al 31 de diciembre de 2002 y estado de resultados por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en una auditoria*

B. *La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria 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. Considero que la auditoria realizada provee una base razonable para expresar una opinión.*

C. *La Compañía no confirmó saldos de cuentas y documentos por cobrar a sus clientes en la cantidad de $ 95.759,39, cuentas por pagar por $ 1.471,92 y poveedores locales en $ 9.202,71.*

D. *La Compañía no elaborò el estado de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del año 2002. La presentación del estado de flujos de efectivo, que resume las actividades operativas, de inversión y de financiamiento de la Compañía, es requerida por las normas de contabilidad vigentes.*

E. *No registra la provisión de la jubilación patronal consagrado en el Código del Trabajo Art. 219, para aquellos trabajadores que laboren 25 años ininterrumpidamente.*

OFICINA: La Saiba Mz .N- Villa No. 7 Telefax 23-32-007 Box: 5768 E-MAIL- ASESOR_EC@HOTMAIL.COM
Guayaquil – Ecuador

CPA Ec. Efraín E. Cepeda Jiménez

Telef.:2332007

F. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía Organización Ecuatoriana de Televisión Ortel S.A. al 31 de diciembre de 2002, los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

CPA Ec. Efraín E. Cepeda Jiménez
Auditor Externo SC RNAE No. 138
Reg. Nac. de Contadores No.2203
Guayaquil, diciembre 18 de 2003

CPA Ec. Efraín E. Cepeda Jiménez
Telf.:2332007

ORGANIZACIÓN ECUATORIANA DE TELEVISION "ORTEL" S.A.
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2002

ACTIVO

Corriente		
Caja-Bancos		25.845,34
Cuentas por Cobrar	2	95.759,39
Compañías Relacionadas	3	256.264,31
Provisión Cuentas Incobrables		-2.077,72
Otras Cuentas por Cobrar	4	5.254,30
Impuestos Anticipados	5	9.472,93
Total Activo Corriente		**390.518,55**
Fijo	6	
Terenos		3.568,13
Torres y Sistemas de Antena		1.784.582,63
Muebles y Enseres		45.500,28
Equipo de Oficina		7.996,04
Equipo de Computación		15.756,61
Instalaciones		62.270,86
Vehículo		15.855,86
Remodelaciones		12.753,65
Total Activo Fijo		1.948.284,06
Depreciación		-1.572.211,45
Total Activo Fijo Neto		**376.072,61**
Diferido	7	
Gastos de Constitución		2.309,92
Amortización Gastos de Constitución		-2.309,92
Total Activo Diferido		**0,00**
Total Activo		**766.591,16**

Ver notas a los estados financieros.

CPA Ec. Efrain E. Cepeda Jiménez
Telef.:2332007

ORGANIZACIÓN ECUATORIANA DE TELEVISION "ORTEL" S.A.
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2002

PASIVO

Corriente		
Cuentas por Pagar	*8*	*1.471,92*
Proveedores Locales	*9*	*9.202,71*
Sueldos y Retenciones por Pagar	*10*	*1.344,87*
Beneficios Sociales	*11*	*15.941,23*
Impuestos y Retenciones	*12*	*3.558,47*
Anticipos de Agencias	*13*	*18.746,18*
Total Pasivo Corriente		***50.265,38***
Largo Plazo	*14*	
Proveedores Material Fílmico		*26.850,51*
Total Pasivo Largo Plazo		***26.850,51***
Total Pasivo		***77.115,89***
Patrimonio		
Capital Suscrito	*15*	*36.080,00*
Reserva Legal		*1.030,03*
Reserva de Capital		*542.209,32*
Resultado de Ejercicios Anteriores		*8.431,44*
Utilidad del Ejercicio	*16*	*101.724,48*
Total Patrimonio		***689.475,27***
Total Pasivo y Patrimonio		***766.591,16***

Ver notas a los estados financieros.

CPA Ec. Efraín E. Cepeda Jiménez
Telf.:2332007

ORGANIZACIÓN ECUATORIANA DE TELEVISION "ORTEL" S.A.
ESTADO DE RESULTADO
31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2002

Ventas	309.506,92
Costo de Ventas	-160.663,63
Utilidad Bruta	**148.843,29**
Gastos Operacionales	
Gastos de Administración	297.698,68
Gastos de Finanzas	15.995,73
Gastos de Computación	6.821,08
Gastos de Ingenieria	27.836,78
Gastos de Producción	64.326,54
Gastos de Controles	22.076,91
Gastos de Ventas	9.954,86
Total Gastos Operacionales	**444.710,58**
Otros Ingresos	397.591,77
Total Otros Ingresos	**397.591,77**
Utilidad Operacional	**101.724,48**

Ver notas a los estados financieros.

ORGANIZACIÓN ECUATORIANA DE TELEVISION "ORTEL" S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2002

1. *Políticas Contables más Significativas*

La Compañía fue constituida en la ciudad de San Francisco de Quito el 19 de enero de 1984, cuya inscripción en el Registro Mercantil se realizó el 26 del mismo mes y año. Su objeto social como actividad principal es la realización de toda clase de actos y a la celebración de toda clase de contratos referentes a las actividades radiales, de televisión, publicitarias y a la promoción comercial, artística, cultural y cívica.

Prácticas Contables

La Compañía ha utilizado en sus registros contables la unidad monetaria el dólar (USD.) conforme a las normas contables que se utilizan en el Ecuador, las cuales han sido aplicadas en la elaboración de los estados financieros.

Activo Fijo

El mobiliario, los equipos de oficina y vehículos registran el costo histórico menos la depreciación acumulada, la misma que se ha calculado utilizando el método de línea recta.

La tasa de depreciación estimada por la Compañía para los activos fijos es:

Activo Fijo	*Tasa*
Muebles y Enseres	*10%*
Equipos de Oficina	*10%*
Equipos de Computación	*20%*
Equipos de Transmisión	*10%*
Vehículos	*20%*
Instalaciones	*10%*

2. *Cuentas por Cobrar*

Agencia de Publicidad-Gquil	$ *25.754.89*
Agencia de Publicidad-Quito	*52.103,94*
Clientes Directos-Quito	*17.900,56*
	$ *95.759,39*

Saldo establecido por la Compañía generado por los crèditos otorgados a las agencias publicitarias y clientes directos que no han devengado intereses anuales.

Ver notas a los estados financieros

CPA Ec. Efraín E. Cepeda Jiménez

Telif.:2332007

ORGANIZACIÓN ECUATORIANA DE TELEVISION "ORTEL" S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2002

3. Compañías Relacionadas

Dorico S.A.	$ 44.694,80
Telecuatro	211.569,50
	$ 256.264,31

4. Otras Cuentas por Cobrar

Prèstamos Empleados	$ 2.926,40
Anticipo a Empleados	293,46
Cuentas por Cobrar-Canje	2.034,44
	$ 5.254,30

5. Impuestos Anticipados

$ 9.472,93

Representa el Impuesto de las Retenciones en la Fuente en la cantidad de $ 7.782,89 y el Impuesto al Valor Agregado por $ 1.690,04.

6. Activo Fijo

	2001	2002	Variaciones
Terrenos	35.575.19	3.568,13	-32.007,06
Torres y Sistema de Antena	1.784.390,67	1.784.582,63	191.96
Muebles y Enseres	45.500,28	45.500,28	0
Equipo de Oficina	7.677,66	7.996,04	318,38
Equipo de Computación	14.328,33	15.756,61	1.428,28
Instalaciones	61.464,93	62.270,86	805,93
Vehiculos	9.675.96	15.855,86	6.179,90
Remodelaciones	12.753.64	12.753,64	0
Total Activo Fijo	$ 1.971.366,66	$ 1.948.284,05	$ 23.082,61
Depreciación	(1.395.392,85)	(1.572.211,45)	176.818,60
Total Activo Fijo Neto	$ 575.973,81	$ 376.072,60	$ 199.901,21

Los desembolsos monetarios para atender las reparaciones, y mantenimiento de los activos fijos se contabilizan en gastos, mientras que las mejoras se capitalizan.

7. Diferido

Gastos de Constitución	$ 2.309,92
Amortización	(2.309,92)
	$ 0,00

Ver notas a los estados financieros

ORGANIZACIÓN ECUATORIANA DE TELEVISION "ORTEL" S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2002

8. Cuentas por Pagar

Central de Radios	$	1.369,73
Reposición Socios		102.19
	$	1.471,92

9. Proveedores **$ 9.202,71**

Representa los crèditos otorgados por los proveedores, generados en la entrega de materiales y suministros, sin intereses.

10. Sueldos y Retenciones por Pagar

Aporte Individual	$	1.205,59
Impuesto a la Renta Empleados		139,28
	$	1.344,87

11. Beneficios Sociales

Fondo de Reserva	$	4.613,67
Décimo Tercer Sueldo		998,70
Décimo Cuarto Sueldo		1.179,24
Desahucios		435.35
Jubilación Patronal		8.714,27
	$	15.941,23

12. Impuestos y Retenciones

Retención Fuente 1%	$	16,98
Retención Fuente 5%		61,27
Retenciones del 12% IVA		3.328,85
Participación Trabajadores		91,37
Retención IVA 100%		60,00
	$	3.558,47

Ver notas a los estados financieros

ORGANIZACIÓN ECUATORIANA DE TELEVISION "ORTEL" S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

13. Anticipos Agencias

E.Q. Muebles	*2.866,46*
Armiled Guardianìa	*15.879,72*
	$ 18.746,18

14. Largo Plazo **$ 26.850,51**

Contabiliza el crédito a largo plazo de material filmico otorgado por Belleville Investment, al 31 de diciembre de 2002.

15. Capital Suscrito **$ 36.080.00**

Contabiliza 902.000 acciones ordinarias y nominativas de $ 0.04 cada una, las mismas que han sido liberadas en su totalidad.

16. Al año terminado el 31 de diciembre de 2002, la Compañìa generò la utilidad operacional en el orden de $ 101.724,48.

17. Ganancia

a) Reserva Legal: De conformidad con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañìa debe transferir el 10% de sus ganancias liquidas anual a la Reserva Legal, hasta completar por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta Reserva no puede ser distribuida a los accionistas excepto en caso de liquidación de la Compañìa, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital societario de la misma.

18. La Compañìa no registra activos y/o pasivos contingentes y cuentas de orden al 31 de diciembre de 2002.

19. Los ejercicios fiscales por los años terminados el 31 de diciembre de 1999, 2000, 2001, incluso, 2002, están abiertos para ser revisados por las autoridades tributarias del Ministerio de Finanzas.

20. Hechos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del año 2002 y la fecha de presentación de los estados financieros (diciembre 18 de 2003), en adición a las notas explicativas no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañìa, hayan tenido efectos relevantes en los estados financieros.

Ver notas a los estados financieros