INTERNACIONAL CONSULTING GROUP

AUDITGROUP

Auditores y Consultores

Archivo 1609 4

ORGANIZACIÓN ECUATORIANA DE TELEVISIÓN ORTEL S. A.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
05 MAYO 2009
OPERADOR 2
CAU

INTERNACIONAL CONSULTING GROUP
AUDITGROUP
Auditores y Consultores

Organización Ecuatoriana de Televisión ORTEL S. A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2008 y 2007

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes 1

Estados Financieros Auditados

Balances Generales 2
Estados de Resultados 4
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas 5
Estados de Flujos de Efectivo 6
Notas a los Estados Financieros 7

INTERNACIONAL CONSULTING GROUP

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
05 MAYO 2009
OPERADOR 2
CAU

AUDITGROUP
Auditores y Consultores

9 de Octubre # 100 y Malecón
Edif. La Previsora, Piso 25, Of. # 2502
Teléfono: (593-4) 2309024
Telefax.: (593-4) 2309022 ext. 102

Casilla: 09-01-11752
E-mail: jlamota@audit-group.com
www.icg-business.com
Guayaquil - Ecuador

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
Organización Ecuatoriana de Televisión ORTEL S. A.

1. Hemos auditados los balances generales adjuntos de Organización Ecuatoriana de Televisión ORTEL S. A., al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestras auditorias.

2. Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestras auditorias proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Organización Ecuatoriana de Televisión ORTEL S. A., al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Audit Group
SC - RNAE No. 2-640

Javier V. La Mota
Javier V. La Mota – Socio
RNC No. 33967

13 de Abril del 2009

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
05 MAYO 2009
OPERADOR 2
CAU

Organización Ecuatoriana de Televisión ORTEL S. A.

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2008	**2007**
	(US Dólares)	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	**357,731**	547,213
Cuentas por cobrar *(Nota 3)*	**1,883,514**	1,053,055
Inventario *(Nota 4)*	**83,516**	-
Gastos anticipados, arriendo	**-**	5,500
Total activos corrientes	**2,324,761**	1,605,768
Activos fijos *(Nota 5)*:		
Terrenos	**3,568**	3,568
Torres y sistema de antenas	**1,790,644**	2,358,564
Instalaciones y adecuaciones	**96,590**	96,590
Muebles y enseres y equipos	**765,350**	170,598
Vehículos	**104,660**	104,660
Total al costo	**2,760,812**	2,733,980
Depreciación acumulada	**(2,169,595)**	(2,068,257)
Total al costo, neto	**591,217**	665,723
Cargos diferidos y otros activos *(Nota 6)*	**177,082**	257,434
Total activos	**3,093,060**	2,528,925

Organización Ecuatoriana de Televisión ORTEL S. A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2008	**2007**
	(US Dólares)	
Ventas netas	**2,683,899**	2,434,359
Costo de programación y producción	**(692,506)**	(1,276,291)
Utilidad bruta	**1,991,393**	1,158,068
Gastos de operación:		
Ventas *(Nota 12)*	**(778,311)**	(134,418)
Administrativos *(Nota 13)*	**(861,624)**	(716,241)
Provisión para cuentas dudosas	**(6,231)**	(6,652)
	(1,646,166)	(857,311)
Utilidad de operaciones	**345,227**	300,757
Otros ingresos (gastos):		
Pérdida en venta de activos fijos	**-**	(25,908)
Otros, neto	**29,871**	1,740
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	**375,098**	276,589
Participación de trabajadores	**(56,265)**	(41,488)
Impuesto a la renta *(Nota 2 y 11)*	**(71,737)**	(75,545)
	(128,002)	(117,033)
Utilidad neta	**247,096**	**159,556**

Ver notas adjuntas

Organización Ecuatoriana de Televisión ORTEL S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reservas Facultativas	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas	Total
			(US Dólares)			
Saldo al 31 de Diciembre del 2006	36,080	23,900	205,829	542,209	135,708	943,726
Transferencia	-	(5,860)	141,568	-	(135,708)	-
Utilidad neta, 2007	-	-	-	-	159,556	159,556
Saldo al 31 de Diciembre del 2007	36,080	18,040	347,397	542,209	159,556	1,103,282
Utilidad neta, 2008	-	-	-	-	**247,096**	**247,096**
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	**36,080**	**18,040**	**347,397**	**542,209**	**406,652**	**1,350,378**

Ver notas adjuntas

Organización Ecuatoriana de Televisión ORTEL S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2008	**2007**
	(US Dólares)	
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Recibido de clientes	**1,847,209**	2,784,902
Pagado a proveedores y empleados	**(1,964,185)**	(1,572,311)
Impuesto a la renta	**(75,545)**	(45,236)
Otros, neto	**29,871**	1,740
Pérdida en venta de activos fijos	**-**	(25,908)
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación	**(162,650)**	1,143,187
Efectivo neto usado por actividades de inversión		
Compra de activos fijos	**(26,832)**	(670,894)
Venta de activos fijos	**-**	25,908
Efectivo neto usado por actividades de inversión	**(26,832)**	(644,986)
Aumento (disminución) neta en caja y bancos	**(189,482)**	498,901
Caja y bancos al principio del año	**547,213**	49,012
Caja y bancos al final del año	**357,731**	547,913
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Utilidad neta	**247,097**	159,556
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Provisión para cuentas dudosas	**6,231**	6,652
Depreciación	**101,338**	104,533
Amortización	**85,812**	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	**36,546**	40,884
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	**(836,690)**	337,436
Aumento en inventario	**(83,516)**	-
(Aumento) disminución en gastos anticipados	**5,500**	(5,500)
Aumento en cargos diferidos y otros activos	**(5,460)**	(255,857)
Aumento en cuentas por pagar	**255,686**	708,348
Aumento en gastos acumulados	**24,806**	47,135
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación	**(162,650)**	1,143,187

Ver notas adjuntas

Organización Ecuatoriana de Televisión ORTEL S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2008 y 2007

1.Actividades

La Compañía fue constituida en 1984 en Ecuador y su principal actividad es la operación comercial de canales de televisión en la República del Ecuador.

La Compañía está autorizada por el Consejo Nacional de Radiodifusión y Televisión (CONARTEL) a operar un canal de televisión en la ciudad de Quito (Canal 5) y 2 repetidoras que cubren parte de la región Litoral e Interandina. De acuerdo a la Ley de Radiodifusión y Televisión los contratos de concesión a las estaciones o frecuencias continuarán vigentes hasta que completen el plazo de 10 años, renovable automáticamente por períodos iguales.

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

31 de Diciembre:	**Índice de Inflación Anual**
2008	8.8%
2007	3.3%
2006	2.9%

2.Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Ecuatoriana de Contabilidad, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de la Superintendencia de Compañías de fecha Noviembre 20 del 2008, se adoptarán en Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de acuerdo al siguiente cronograma:

2.Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

- A partir del 1 de Enero del 2010, las compañías y los entes sujetos y regulados por la ley de mercados de valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
- A partir del 1 de Enero del 2011, las compañías que tengan activos totales de cuatro millones de dólares al 31 de Diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, las sucursales de compañías extranjeras, u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
- A partir del 1 de Enero del 2012, las demás compañías no consideradas en los grupos anteriores.

Valuación de Inventarios

Los inventarios en tránsitos están registrados al costo específico de las facturas más los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del balance general.

Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Torres y sistema de antena	10%
Instalaciones y adecuaciones	10%
Muebles y enseres y equipos	10 y 33%
Vehículos	20%

Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren.

2.Políticas Contables Significativas (continuación)

Cargos Diferidos

Representan principalmente los gastos incurridos por publicidad y comercialización, registrados al costo de adquisición. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en un período de tres años

Provisión para Desahucio

La provisión para desahucio representa la bonificación que en caso de terminación de la relación laboral la Compañía debe pagar a los trabajadores, equivalente al 25% de la última remuneración mensual por el total de los años de servicios, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador.

Provisión para Jubilación Patronal

Representa el valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que por veinticinco años o más, presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador. La fórmula utilizada consideró una tasa de conmutación actuarial del 4%, el salario mínimo vital, el grado de estabilidad y la probabilidad de sobrevivencias incluidos en las tablas de actividad y de pensionistas respectivamente, utilizadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Reserva Legal y Facultativas

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo; excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o capitalizarse.

Las reservas facultativas representan utilidades retenidas a disposición de los accionistas.

2.Políticas Contables Significativas (continuación)

Reserva de Capital

Ciertos efectos de la aplicación de la NEC 17 fueron registrados originalmente en las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria; y luego los saldos de estas cuentas fueron transferidos a la cuenta Reserva de Capital, tal como lo estableció dicha norma.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, no puede distribuirse como utilidades y puede compensar las pérdidas acumuladas.

Participación de Trabajadores

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

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 25% del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la Nota 11. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Ingresos y Gastos

Los ingresos son registrados cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador.

Los gastos son registrados sobre la base del devengado.

3.Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2008	2007
	(US Dólares)	
Clientes	**623,097**	731,881
Compañía relacionada	**1,122,899**	158,245
Préstamos a empleados	**6,230**	5,764
Retenciones en la fuente	**33,390**	47,719
Impuestos al valor agregado	**109,781**	115,280
Otras	**1,000**	818
	1,896,397	1,059,707
Provisión para cuentas dudosas	**(12,883)**	(6,652)
	1,883,514	1,053,055

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de auspicio de publicidad y cuñas, con plazo de hasta 45 días y sin interés.

Compañía relacionada, representa préstamos por US$ 800,000 sin fecha específica de vencimiento y no devengan interés, y pagos efectuados por la Compañía, por cuenta de la compañía relacionada por US$ 322,899.

Retenciones en la fuente representa pagos en exceso no compensados del año 2008.

Impuestos al valor agregado representa crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones de bienes y servicios del año 2008 y 2007.

Los movimientos de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2008 y 2007 fueron como sigue:

	2008	2007
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	**(6,652)**	(6,455)
Provisión con cargos a resultados	**(6,231)**	(6,652)
Castigos	**-**	6,455
Saldo al final del año	**(12,883)**	(6,652)

4.Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consiste de lo siguiente:

	2008	2007
	(US Dólares)	
En tránsito	**83,516**	-
	83,516	-

5.Activos Fijos

Los movimientos de activos fijos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2008 y 2007 fueron como sigue:

	Terrenos	Torres y Sistema de Antena	Instalaciones y Adecuaciones	Muebles y Enseres y Equipos	Vehiculos	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
				(US Dólares)				
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	3,568	1,790,645	96,590	119,463	130,543	2,140,809	(2,015,539)	125,270
Adiciones	-	567,919	-	51,135	51,840	670,894	(104,533)	566,361
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	(77,723)	(77,723)	51,815	(25,908)
Saldos al 31 de Diciembre del 2007	3,568	2,358,564	96,590	170,598	104,660	2,733,980	(2,068,257)	665,723
Adiciones	-	-	-	**26,832**	-	**26,832**	**(101,338)**	**(74,506)**
Ventas y/o retiros	-	**(567,920)**	-	**567,920**	-	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	**3,568**	**1,790,644**	**96,590**	**765,350**	**104,660**	**2,760,812**	**(2,169,595)**	**591,217**

Al 31 de Diciembre del 2008, incluyen activos totalmente depreciados por US$ 1,887,697 (US$1,846,884 en el 2007) que están siendo utilizados por la Compañía.

6.Cargos Diferidos y Otros Activos

Los cargos diferidos y otros activos consisten de lo siguiente:

	2008	2007
	(US Dólares)	
Cargos diferidos:		
Publicidad y comercialización, neto	**169,845**	255,657
Licencia del sistema contable	**5,460**	-
Otros activos:		
Depósitos en garantías	**1,777**	1,777
	177,082	257,434

7.Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2008	2007
	(US Dólares)	
Proveedores:		
Locales	**87,853**	91,611
Exterior	**994,718**	1,014,718
Agencias	**284,865**	43,136
Compañía relacionada	**1,472**	1,472
Anticipo de clientes	**40,975**	-
Impuestos por pagar	**6,230**	8,567
Otras	**11,899**	12,822
	1,428,012	1,172,326

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por compra de bienes y servicios, pagaderas con plazos de hasta 60 días, y no devengan interés.

Cuentas por pagar agencias representan comisiones por volúmenes de ventas a favor de agencias publicitarias las cuales son pagaderas en un plazo de hasta 90 días.

8.Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre del 2008 y 2007 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
		(US Dólares)		
Saldo al 31 de Diciembre del 2006	32,877	31,931	45,236	110,044
Provisiones	99,333	41,488	75,545	216,366
Pagos	(92,064)	(31,931)	(45,236)	(169,231)
Saldo al 31 de Diciembre del 2007	40,146	41,488	75,545	157,179
Provisiones	**126,627**	**56,265**	**71,737**	**254,629**
Pagos	**(112,789)**	**(41,488)**	**(75,545)**	**(229,822)**
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	**53,984**	**56,265**	**71,737**	**181,986**

9.Obligaciones a Largo Plazo

Obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	2008	2007
	(US Dólares)	
Proveedor del exterior	**26,851**	26,851
Jubilación patronal	**83,813**	56,488
Desahucio	**22,020**	12,799
	132,684	96,138

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y desahucio por los años terminados el 31 de Diciembre del 2008 y 2007 son como sigue:

	Provisión Para Jubilación	Desahucio	Total
		(US Dólares)	
Saldo al 31 Diciembre 2006	22,462	5,941	28,403
Provisión	34,026	6,858	40,884
Saldo al 31 de Diciembre del 2007	56,488	12,799	69,287
Provisión	**27,325**	**9,221**	**36,546**
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	**83,813**	**22,020**	**105,833**

10.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, el capital pagado consiste de 902.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US$0.04.

11.Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2008	2007
	(US Dólares)	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta:	**318,833**	235,101
Más (menos) partidas conciliatorias:		
Gasto no deducibles	**57,069**	67,078
Utilidad gravables	**375,902**	302,179
Utilidad a reinvertir	**222,387**	-
Tasa de impuesto	**15%**	-
	33,358	-
Utilidad que no se reinvierten	**153,515**	302,179
Tasa de impuesto	**25%**	25%
	38,379	75,545
Provisión para impuesto a la renta	**71,737**	75,545

Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, la determinación del saldo de impuesto a la renta por pagar son como sigue:

	2008	2007
	(US Dólares)	
Provisión para impuesto a la renta	**71,737**	75,545
Menos:		
Retenciones en la fuente	**(33,390)**	(47,719)
Impuesto a la renta por pagar	**38,347**	27,826

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

12.Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	2008	2007
	(US Dólares)	
Comisiones	**660,331**	36,632
Arriendos	**32,974**	26,698
Sueldos y beneficios	**47,026**	24,469
Honorarios profesionales	**24,242**	20,359
Movilización	**3,502**	3,988
Gasolina vehículos	**2,786**	2,353
Otros	**7,450**	19,919
	778,311	134,418

13.Gastos Administrativos

Los gastos administrativos consisten de lo siguiente:

	2008	2007
	(US Dólares)	
Sueldos y beneficios	**265,605**	249,732
Depreciaciones	**101,337**	104,533
Amortización	**85,812**	-
Arriendo	**77,437**	60,454
Energía eléctrica	**50,322**	44,789
Mantenimiento de locales	**47,425**	7,284
Asistencia técnica	-	40,000
Jubilación patronal y desahucio	**36,546**	40,884
Guardianía	**16,525**	14,969
Repuestos y accesorios	**11,117**	10,886
Otros	**169,498**	142,710
	861,624	716,241

14.Transacciones con Compañía Relacionada

La Compañía mantiene suscrito con Telecuatro Guayaquil C. A. un convenio de publicidad para transmitir en cadena una parte de la programación en la ciudad de Quito y sus alrededores. El convenio es de plazo indefinido.

15. Hechos Posteriores

Al 31 de Diciembre de 2008 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.