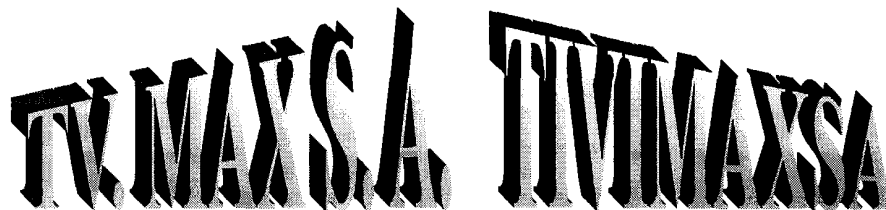


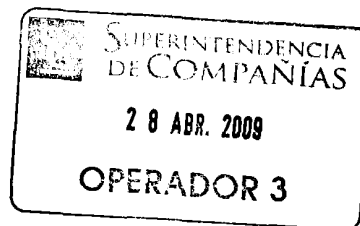
*Archivo departamental*

45724



**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA  
POR EL AÑO TERMINADO AL  
31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

*Econ. Ramiro Solano Núñez*





**ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

## INDICE

|                                      |        |
|--------------------------------------|--------|
| ✚ Informe del Auditor Independiente  | 3      |
| ✚ Balance General                    | 4      |
| ✚ Estado de Pérdidas y Ganancias     | 5      |
| ✚ Estado de Evolución del Patrimonio | 6      |
| ✚ Estado de Flujo de Efectivo        | 7      |
| ✚ Notas a los Estados Financieros    | 8 - 10 |

### Abreviaturas Usadas:

US \$ Dólares Estadounidenses

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE

**TV. MAX S.A. TIVIMAXSA**

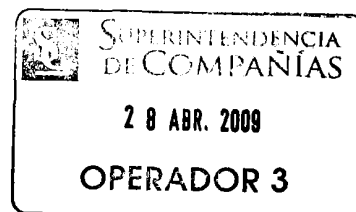
Se examinó el Balance General de **TV. MAX S. A. TIVIMAXSA**, al 31 de Diciembre del 2008, el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año que terminó en esa fecha, éstos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi Auditoria.

El examen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas, éstas normas requieren de la ejecución de una Auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoria incluye aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros, también incluye la determinación del uso de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía; así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La Auditoria efectuada establece bases razonables.

***En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de TV. MAX S. A. TIVIMAXSA, al 31 de Diciembre del 2008, el resultado de sus operaciones y los cambios en sus Flujos de Efectivo de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.***

No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: SC-RNAE 530

  
Econ. Ramiro Solano Núñez  
No. Licencia Profesional: 2029  
RUC Auditor: 0903549020001



**TV. MAX S. A. TIVIMAXSA**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

|                                               | <u>NOTAS</u> | <u>2008</u>         | <u>2007</u>         | <u>VARIACIÓN</u>    |
|-----------------------------------------------|--------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b><u>ACTIVO</u></b>                          |              |                     |                     |                     |
| <b>ACTIVO CORRIENTE:</b>                      |              |                     |                     |                     |
| Impuestos Retenidos                           |              | 0,00                | 188,78              | -188,78             |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>                 |              | <b>0,00</b>         | <b>188,78</b>       | <b>-188,78</b>      |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                    |              |                     |                     |                     |
| Otras Inversiones a Largo Plazo               | 3            | 5.627.336,27        | 3.795.625,01        | 1.831.711,26        |
| <b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>              |              | <b>5.627.336,27</b> | <b>3.795.625,01</b> | <b>1.831.711,26</b> |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                           |              | <b>5.627.336,27</b> | <b>3.795.813,79</b> | <b>1.831.522,48</b> |
| <b><u>PASIVO</u></b>                          |              |                     |                     |                     |
| <b>PASIVO CORRIENTE:</b>                      |              |                     |                     |                     |
| Ctas. y Doctos. por Pagar Proveedores Locales |              | 0,00                | 66.293,27           | -66.293,27          |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>                 |              | <b>0,00</b>         | <b>66.293,27</b>    | <b>-66.293,27</b>   |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                           |              | <b>0,00</b>         | <b>66.293,27</b>    | <b>-66.293,27</b>   |
| <b><u>PATRIMONIO</u></b>                      |              |                     |                     |                     |
| Capital Social                                | 4            | 52.400,00           | 52.400,00           | 0,00                |
| Aportes Para Futuras Capitalizaciones         | 5            | 543.995,48          | 543.995,48          | 0,00                |
| Reserva de Capital                            |              | 3.239.388,95        | 3.239.388,95        | 0,00                |
| Capital Adicional                             |              | 926.558,35          | 0,00                | 926.558,35          |
| Utilidad NO Distribuidas Años Anteriores      |              | 914.933,40          | 0,00                | 914.933,40          |
| ( - ) Pérdida Acumulada Años Anteriores       |              | -49.939,91          | -106.263,91         | 56.324,00           |
| ( - ) Pérdida del Ejercicio                   |              | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| <b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>                    |              | <b>5.627.336,27</b> | <b>3.729.520,52</b> | <b>1.897.815,75</b> |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>              |              | <b>5.627.336,27</b> | <b>3.795.813,79</b> | <b>1.831.522,48</b> |

**TV. MAX S. A. TIVIMAXSA**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

|                                                     | <b><u>2008</u></b> |
|-----------------------------------------------------|--------------------|
| <b><u>INGRESOS:</u></b>                             |                    |
| Ventas                                              | 0,00               |
|                                                     | <hr/>              |
| <b><u>EGRESOS:</u></b>                              |                    |
| ( - ) Gastos Administrativos                        | 0,00               |
|                                                     | <hr/>              |
| <b>UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL</b>               | <b>0,00</b>        |
| <b><u>MENOS OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES:</u></b> |                    |
| ( - ) Pérdida en Venta de Activos                   | 0,00               |
| ( - ) Otros Gastos No Operacionales                 | 0,00               |
|                                                     | <hr/>              |
| <b><u>UTILIDAD / PÉRDIDA DEL EJERCICIO</u></b>      | <b><u>0,00</u></b> |

TV. MAX S. A. TIVIMAXSA  
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

|                                           | Capital Social | Aportes Futuras Capitalizaciones | Reserva de Capital | Capital Adicional | Utilidad NO Distribuida Años Anteriores | Pérdida Acumulada Años Anteriores | Pérdida del Ejercicio | Totales      |
|-------------------------------------------|----------------|----------------------------------|--------------------|-------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|--------------|
| Saldo al 31 de Diciembre del 2007         | 52.400,00      | 543.995,48                       | 3.239.388,95       | 0,00              | 0,00                                    | (106.263,91)                      | 0,00                  | 3.729.520,52 |
| Transferencia a Pérdidas Acumuladas       |                |                                  |                    |                   |                                         | 56.324,00                         | 0,00                  | 56.324,00    |
| Transferencia Utilidades acumuladas       |                |                                  |                    |                   | 914.933,40                              |                                   |                       | 914.933,40   |
| Superávit por valorización de inversiones |                |                                  |                    | 926.558,35        |                                         |                                   |                       | 926.558,35   |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2008         | 52.400,00      | 543.995,48                       | 3.239.388,95       | 926.558,35        | 914.933,40                              | (49.939,91)                       | 0,00                  | 5.627.336,27 |

**TV. MAX S. A. TIVIMAXSA**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

|                                                                                                 | <b><u>2008</u></b>    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b><u>Flujo de Efectivo de Actividades Operativas:</u></b>                                      |                       |
| Disminución en Pérdida del Ejercicio                                                            | 0,00                  |
| <b><u>Ajustes Por:</u></b>                                                                      |                       |
| Amortizaciones                                                                                  | 0,00                  |
| <b>Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de Cambios en el Capital de Trabajo</b> | <b>0,00</b>           |
| <b><u>Cambios en Activos y Pasivos de Operación:</u></b>                                        |                       |
| Aumento (Disminución) en Otras Inversiones Largo Plazo                                          | (1.831.711,26)        |
| Aumento (Disminución) en Impuestos Retenidos                                                    | 188,78                |
| Aumento (Disminución) en Ctas. Y Doctos. Por Pagar Proveedores                                  | (66.293,27)           |
| <b>Efectivo Neto Proveniente de Actividades Operativas</b>                                      | <b>(1.897.815,75)</b> |
| <b><u>Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento:</u></b>                               |                       |
| Aumento (Disminución) en Cuentas de Patrimonio                                                  | 1.897.815,75          |
| <b>Efectivo Provisto por Actividades de Financiamiento</b>                                      | <b>1.897.815,75</b>   |
| Aumento y/o Disminución de Efectivo y Equivalentes de Efectivo                                  | 0,00                  |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Principio del Año                                        | 0,00                  |
| <b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Año</b>                                     | <b>0,00</b>           |

**TV. MAX S. A. TIVIMAXSA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**  
**(Expresado en dólares)**

**1. CONSTITUCIÓN Y OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA**

**TV. MAX S.A. TIVIMAXSA.**, fue constituida en Quito, el 5 de Marzo de 1987, su objeto social es la transmisión televisiva de programación variada de producción nacional y extranjera a través de una red especial de cable y UHF, mediante el sistema de suscriptores, además esta facultada para importación de equipos, la programación de accesorios y materiales y celebrar todo acto o contrato necesario para el cumplimiento de sus fines.

Su actividad está normada por la Ley básica de Telecomunicaciones, y ha celebrado contratos con la Superintendencia de Telecomunicaciones por la utilización de frecuencias.

El plazo de duración de la Compañía es de 50 años que se cumple el 5 de Marzo del 2037, en la cual puede ampliarse o reducirse por decisión de la Junta General de Accionistas.

**2. PRINCIPALES POLÍTICAS Y / O PRÁCTICAS CONTABLES**

Los Estados Financieros de la Compañía **TV. MAX S. A. TIVIMAXSA.**, han sido preparados en dólares de los Estados Unidos de América.

A continuación, se resumen los principios y/o prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros en base acumulación, conforme principios contables generalmente aceptados.

**3. INVERSIONES POR COBRAR A LARGO PLAZO**

Al 31 de Diciembre del 2008 las inversiones se constituyen por títulos en acciones, de empresas en marcha, dedicadas a actividades relacionadas con el objeto social de ésta, las empresas receptoras de la inversión están constituidas bajo las regulaciones de la Legislación Ecuatoriana. Los títulos emitidos debidamente registrados en los libros sociales de las empresas receptoras, están en su poder sin restricciones.

Al 31 de Diciembre del 2008, los saldos quedan de la siguiente manera:

|                                                   |                   |
|---------------------------------------------------|-------------------|
| TV Cable                                          | 2.274.329,94      |
| Satelcom                                          | 1.521.295,07      |
| Revalorización por aplicación de V.P.P - TV Cable | 1.113.395,39      |
| Revalorización por aplicación de V.P.P - Satelcom | <u>718.315,87</u> |

|              |                            |
|--------------|----------------------------|
| <b>TOTAL</b> | <b><u>5.627.336,27</u></b> |
|--------------|----------------------------|

#### 4. CAPITAL SOCIAL

US \$

La Compañía mediante Escritura pública otorgada el 4 de Marzo de 1993, ante el Notario Vigésimo Segundo, inscrita en el Registro Mercantil el 25 de Mayo del mismo año, efectuó un aumento de capital por el valor de **US \$ 52.240,00**, por lo que su Capital Social es de **US \$ 52.400,00**, que se encuentra pagado en su totalidad, y no ha sufrido modificaciones durante el año 2008, esta cuenta se presenta de la siguiente manera:

| ACCIONISTAS              | VALOR ACCIONARIO DOLARES |
|--------------------------|--------------------------|
| ELJURI ANTON HENRY       | 12,80                    |
| ELJURI ANTON JUAN        | 12,80                    |
| ELJURI ANTON JORGE       | 1.306,00                 |
| ELJURI OLGA DE DOUMET    | 5,60                     |
| ELJURI GLADIS DE ALVAREZ | 5,60                     |
| ANTON DE ELJURI OLGA     | 7,20                     |
| CESTIA S.A.              | <u>51.050,00</u>         |
| <b>TOTAL</b>             | <b><u>52.400,00</u></b>  |

#### 5. APOORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES

US \$

Con fecha 20 de Septiembre de 1999, los accionistas realizaron un aporte en efectivo de **US \$ 543.995,48** en función con sus respectivas acciones. Este aporte esta contabilizado en la cuenta de Aporte para Futuras Capitalizaciones, servirá para incrementar el Capital de la Empresa.

Esta cuenta se presenta de la siguiente manera:

|                          |                          |
|--------------------------|--------------------------|
| ELJURI ANTÓN HENRY       | 132,88                   |
| ELJURI ANTÓN JUAN        | 132,88                   |
| ELJURI ANTÓN JORGE       | 13.558,36                |
| ELJURI OLGA DE DOUMET    | 58,13                    |
| ELJURI GLADYS DE ALVAREZ | 58,13                    |
| ANTON DEL EL JURI OLGA   | 74,74                    |
| CESTIA S.A.              | 529.980,36               |
| <b>TOTAL</b>             | <b><u>543.995,48</u></b> |

## **6. HECHOS RELEVANTES**

- A la fecha de emisión de este Informe, el evento más importante que tuvo un efecto significativo fue la incautación del paquete accionario de la compañía, la cual presentó los documentos requeridos por la AGD, con lo que se procedió al levantamiento de la incautación.
- La compañía registró movimientos en las cuentas patrimoniales puesto que se realizó la contabilización de Inversiones utilizando el Método de Participación Patrimonial, según lo establece la NEC 20.

## **7. COMENTARIOS SOBRE EL USO LEGAL DE SOFTWARE**

La Compañía TV. MAX S. A. TIVIMAX S. A., sí cumple de manera fidedigna con el uso legal de programas que han sido instalados en sus computadoras, de acuerdo con las Normas sobre Propiedad Intelectual y Derechos de Autor según Resolución N° 04.Q.IJ.001 publicada en el Registro Oficial N° 289 de Marzo 10 del 2004 y no presenta novedades al respecto.

## **8. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES**

La compañía tiene un buen control interno.