

Tevecable S.A.

**Estados Financieros
Con el Informe de los Auditores Externos Independientes**

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2010 y 2009



Romero & Asociados
Member Horwath International

Tevecable S.A

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2010 y 2009

Índice

| | |
|---|---|
| Informe de los Auditores Externos Independientes..... | 1 |
| Estados Financieros Auditados | |
| Balances Generales..... | 2 |
| Estados de Resultados..... | 3 |
| Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas..... | 4 |
| Estados de Flujos de Efectivo..... | 5 |
| Notas a los Estados Financieros..... | 6 |

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
Tevecable S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Tevecable S.A.** al 31 de Diciembre de 2010, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros por el año terminado al 31 de Diciembre de 2009 fueron auditados por otros auditores quienes emitieron una opinión sin salvedades.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones

contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Opinión

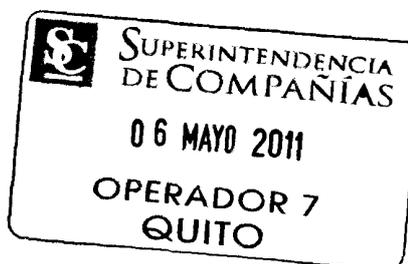
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Tevecable S.A.**, al 31 de Diciembre de 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con *normas ecuatorianas de contabilidad*.



Alberto S. Rosado - Socio
RNC No. 22019

Romero & Asociados
SC - RNAE No. 056

14 de Marzo de 2011
Quito, Ecuador



Tevecable S.A.

Balances Generales

31 de Diciembre de

2010

2009

(US Dólares)

Activos

Activos corrientes:

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Caja y bancos y equivalentes de caja y bancos (Nota 3) | \$ 191,632 | \$ 447,679 |
| Cuentas por cobrar (Nota 4) | 5,115,993 | 1,689,545 |
| Compañía relacionadas (Nota 5) | 10,299,555 | 21,982,883 |
| Inventario (Nota 6) | 2,419,590 | 2,239,693 |
| Gastos pagados por anticipados (Nota 7) | 86,628 | 223,098 |
| Total activos corrientes | 18,113,398 | 26,582,898 |

| | | |
|-------------------------------|------------|------------|
| Activos fijos neto (Nota 8) | 14,984,522 | 15,041,005 |
| Activo diferido neto (Nota 9) | 21,063 | 5,526 |
| Otros activos | 8,857 | 5,851 |

| | | |
|----------------------|----------------------|----------------------|
| Total activos | \$ 33,127,840 | \$ 41,635,280 |
|----------------------|----------------------|----------------------|

Pasivos y patrimonio de los accionistas

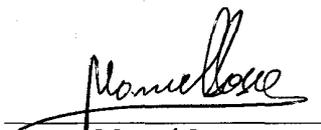
Pasivos corrientes:

| | | |
|------------------------------------|------------------|-------------------|
| Obligaciones financieras (Nota 10) | 1,726,223 | 13,047,862 |
| Cuentas por pagar (Nota 11) | 5,446,268 | 2,985,233 |
| Compañías relacionadas (Nota 12) | 679,408 | 310,927 |
| Pasivos acumulados (Nota 13) | 928,351 | 791,236 |
| Impuesto a la Renta (Nota 14) | 411,368 | 11,894 |
| Total pasivos corrientes | 9,191,618 | 17,147,152 |

| | | |
|--|-----------|-----------|
| Deudas a largo plazo (Nota 10) | 5,394,602 | 9,283,965 |
| Provisión para desahucio y jubilación patronal | 1,159,264 | 1,246,161 |

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Capital pagado (Nota 15) | 5,474,566 | 2,594,996 |
| Aporte para futuras capitalizaciones | 1,280,000 | 1,280,000 |
| Reservas | 5,728,426 | 5,334,381 |
| Utilidades acumuladas | 4,899,364 | 4,748,625 |
| Total patrimonio de los accionistas | 17,382,356 | 13,958,002 |

| | | |
|--|----------------------|----------------------|
| Total pasivos y patrimonio de los accionistas | \$ 33,127,840 | \$ 41,635,280 |
|--|----------------------|----------------------|


 Manuel Sosa
 Gerente Financiero

Ver notas adjuntas.


 Manuel Fernández
 Contador

Tevecable S.A.

Estados de Ingresos y Egresos

| | Años Terminados el | |
|---|--------------------|--------------------|
| | 2010 | 2009 |
| | (US Dólares) | |
| Ingresos | | |
| Ingresos por comisión y servicios (Nota 16) | \$ 45,024,605 | \$ 39,970,634 |
| Costos (Nota 17) | (21,990,368) | (18,381,404) |
| Utilidad bruta en operación | 23,034,237 | 21,589,230 |
| | | |
| Gastos operacionales (Nota 18) | (15,877,216) | (16,210,010) |
| | | |
| Otros gastos | | |
| Intereses pagados | (1,304,336) | (2,090,291) |
| Comisiones | (1,245,894) | (924,675) |
| Otros | (113,466) | (179,169) |
| | (2,663,696) | (3,194,135) |
| | | |
| Otros Ingresos | | |
| Venta de activos fijos | 12,245 | 492,982 |
| Otros ingresos no operacionales | 1,067,656 | 1,957,980 |
| Intereses ganados | 56,490 | 18,278 |
| Otros ingresos | 115,099 | 234,154 |
| | 1,251,490 | 2,703,394 |
| | | |
| Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta | 5,744,815 | 4,888,479 |
| | | |
| Participación trabajadores | (861,722) | (733,272) |
| Impuesto a la renta | (1,232,636) | (785,051) |
| | (2,094,357) | (1,518,323) |
| | | |
| Utilidad neta del año | \$ 3,650,457 | \$ 3,370,156 |
| | | |
| Utilidad neta por acción | 0,66 | 1,29 |



Manuel Sosa
Gerente Financiero

Ver notas adjuntas.



Manuel Fernández
Contador

Tevecable S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

| | Capital Pagado | Reserva de Capital | Reserva Legal | Aportes Futuras Capitalizaciones | Utilidades Acumuladas | Total |
|----------------------------------|----------------|--------------------|---------------|-------------------------------------|-----------------------|---------------|
| | (US Dólares) | | | | | |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2008 | \$ 240,000 | \$ 4,877,365 | \$ 120,000 | \$ 1,280,000 | \$ 4,070,481 | \$ 10,587,846 |
| Aumento de capital | 2,354,996 | - | - | - | (2,354,996) | - |
| Apropiación | - | - | 337,016 | - | (337,016) | - |
| Utilidad neta del año | - | - | - | - | 3,370,156 | 3,370,156 |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2009 | 2,594,996 | 4,877,365 | 457,016 | 1,280,000 | 4,748,625 | 13,958,002 |
| Aumento de capital | 2,879,570 | - | - | - | (2,879,570) | - |
| Apropiación | - | - | 394,045 | - | (394,045) | - |
| Ajustes años anteriores | - | - | - | - | (226,103) | (226,103) |
| Utilidad neta del año | - | - | - | - | 3,650,457 | 3,650,457 |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2010 | \$ 5,474,566 | \$ 4,877,365 | \$ 851,061 | \$ 1,280,000 | \$ 4,899,364 | \$ 17,382,356 |


 Manuel Sosa
 Gerente Financiero


 Manuel Fernández
 Contador

Ver notas adjuntas.

Tevecable S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Año Terminado el
31 de Diciembre de 2010

(U.S. Dólares)

**Conciliación de la utilidad neta del año con el
efectivo neto provisto por las actividades de
operación:**

| | | | | |
|---|----|--------------|----|-------------|
| Utilidad neta del año | \$ | 3,650,457 | \$ | 3,370,156 |
| Ajustes por: | | | | |
| Provisión cuentas incobrables | | 26,124 | | 10,345 |
| Depreciaciones | | 4,427,738 | | 3,499,013 |
| Amortizaciones | | 43,020 | | (31,060) |
| Bajas Activos | | 48,825 | | - |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo | | 8,196,164 | | 6,848,454 |
| Aumento (Disminución) cuentas por cobrar | | (3,452,572) | | (453,116) |
| Disminución compañías relacionadas | | 11,683,328 | | 1,751,464 |
| Disminución gastos y pagos anticipados | | 136,470 | | 4,673 |
| Disminución (Aumento) otros activos | | (3,006) | | 143,242 |
| Aumento (Disminución) cuentas por pagar | | 2,234,931 | | (3,414,366) |
| Aumento compañías relacionadas por pagar | | 368,481 | | - |
| Aumento pasivos acumulados | | 137,114 | | 56,319 |
| Disminución provisión desahucio y jubilación patronal | | (86,897) | | (7,685) |
| Aumento impuesto a la renta | | 399,475 | | - |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | \$ | 19,613,488 | \$ | 4,928,984 |
| Flujos de efectivo en actividades de inversión | | | | |
| Compra de inventarios | | (179,898) | | 1,130,120 |
| Compra de Activos Fijos Neto | | (4,420,079) | | 53,850 |
| Compra de Activos Diferidos | | (58,557) | | (1,931,860) |
| Disminución en Depósitos en Garantía | | - | | 13,000 |
| Aumento en Inversión a Largo Plazo | | - | | 62,070 |
| Efectivo neto utilizado en actividades inversión | | (4,658,533) | | (672,819) |
| Flujos de efectivo en actividades financiamiento | | | | |
| Obligaciones financieras | | (15,211,001) | | (4,071,344) |
| Efectivo neto utilizado en actividades financiamiento | | (15,211,001) | | (4,071,344) |
| Disminución neto en caja y bancos | | (256,047) | | 184,821 |
| Caja y bancos al inicio del año | | 447,679 | | 262,857 |
| Caja y bancos al fin del año, neto de sobregiros | \$ | 191,632 | \$ | 447,678 |



Manuel Sosa
Gerente Financiero

Ver notas adjuntas.



Manuel Fernández
Contador

Tevecable S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2010 y 2009

1. Operaciones

La compañía Tevecable S.A. se constituyó el 14 de Octubre de 1988, mediante escritura pública, aprobada con resolución No. 8811100114 del 13 de Enero de 1988 por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de Enero de 1989.

La compañía tiene como actividad principal producir, y comerciar en el mercado local, así como importar y exportar, máquinas, materiales y demás implementos relacionados con electrónica y transmisión.

Durante el año 2010 su actividad se concentró en prestar servicios de televisión pagada y publicidad.

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad, las cuales requieren que la Administración 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.

Las normas ecuatorianas de contabilidad, no requieren que los estados financieros incluyan el registro de un activo o pasivo por el impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por dichas normas, aspecto requerido por las normas internacionales de información financiera.

De acuerdo con la Resolución No. 08.GDSC.010 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador con fecha 20 de Noviembre de 2008, se estableció el siguiente cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de dicha entidad

- Aplicarán a partir del 1 de Enero de 2011: aquellas compañías que se identifiquen como compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4,000,000 al 31 de Diciembre de 2007; compañías Holding o tenedoras de acciones, compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y entidades del sector público; sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas forme y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

Tevecable S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

- Se establece el 1 de Enero de 2010 como fecha de transición; para este grupo que deberán preparar y presentar sus estados financieros comparativos de acuerdo a las NIIF al 31 de Diciembre de 2010.
- Como parte del proceso de transición, las compañías prepararán obligatoriamente hasta Marzo de 2010 un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos lo siguiente:
 - . un plan de capacitación
 - . el respectivo plan de implementación
 - . la fecha de diagnóstico de los principales impactos en la compañía
- Esta información deberá ser aprobada por el apoderado de las compañías extranjeras que ejerzan actividades en el país.
- Adicionalmente, se deberá preparar, para las fechas de transición, los estados financieros comparativos con especial atención en:
 - o conciliaciones entre el patrimonio neto de acuerdo a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad y de acuerdo con las NIIF, al 1 de Enero y al 31 de Diciembre de 2010
 - o conciliaciones entre el estado de resultados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y de acuerdo con las NIIF del 2010.
 - o explicar cualquier ajuste material, si lo hubiere al estado de flujos de efectivo del 2009, previamente presentado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Caja Bancos y Equivalentes de Caja y Bancos

Caja y bancos constituyen depósitos en bancos fácilmente convertibles en montos conocidos de caja sujetos a riesgos insignificantes de cambios en su valor.

Se identifican como equivalentes de caja y bancos las inversiones con vencimiento menor a 90 días.

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar, las cuales generalmente tienen un plazo de vencimiento de hasta 8 días, son reconocidas y registradas al monto original de la factura. La provisión para cuentas incobrables es efectuada considerando el 1% de la cartera total.

Tevecable S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Compañías Relacionadas

Registra la facturación realizada a sus compañías relacionadas por gastos comunes en concepto de varios servicios, los saldos con compañías relacionadas no generan intereses y no tienen plazo específico de vencimiento.

Inventarios

Los inventarios se encuentran valuados al costo promedio de adquisición.

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:

| | |
|--------------------------------------|-----|
| Edificios | 5% |
| Adecuaciones oficina y talleres | 10% |
| Planta externa | 10% |
| Maquinaria y equipo | 10% |
| Equipos terminales – decodificadores | 33% |
| Mobiliario, enseres y equipos | 10% |
| Equipos de computación | 33% |
| Unidades de transporte | 20% |

El gasto por depreciación se registra en los resultados del año en que se origina.

Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar por compras de bienes y servicios, son registradas al costo, el cual es razonable, considerando que serán pagadas en el futuro por los bienes y servicios recibidos.

Pasivos Acumulados

Los beneficios sociales están reconocidos cuando la Compañía tiene una obligación producto de eventos pasados y establecido en leyes o acuerdos contractuales.

(Espacio en blanco)

Tevecable S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se registra bajo el método de pasivo y está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada en la *Nota 14*, para el 2010. Durante el año 2009 la compañía reinvertió sus utilidades razón por la cual pagó por impuesto a la renta una tasa del 15% sobre las utilidades que se reinvierten y el 25% de las utilidades que no se reinvirtieron. Este tributo es registrado como gasto del período en que se devenga.

Participación Trabajadores

De acuerdo con el Código del Trabajo del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como gasto del período en que se devenga. (*Ver Nota 13*).

Jubilación Patronal

Representa el valor actual medio de la reserva matemática determinada por un actuario consultor 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 disposiciones legales vigentes.

Provisión para Desahucio

Representa la provisión determinada por un actuario independiente para atender la bonificación, que en caso de renuncia voluntaria o despido intempestivo, el empleador pagará al trabajador el equivalente al veinticinco por ciento de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador, de acuerdo con el Código del Trabajo del Ecuador, provisión efectuada hasta el 31 de Diciembre de 2010.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria no menor del 10% para las compañías anónimas de la utilidad líquida anual para la constitución de la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas, no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reserva de Capital

El saldo de esta cuenta podrá ser utilizado para aumentos de capital en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas o simplemente para compensar pérdidas. Está sujeta a devolución a los accionistas, en caso de disolución de la Compañía.

Tevecable S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Ingresos

Representan los ingresos por facturas emitidas por concepto de televisión pagada y publicidad así como los servicios complementarios de internet y telefonía a sus clientes y son reconocidas como ingresos en la fecha en que se presta el servicio.

Reconocimiento de los Gastos

Los gastos se reconocen en el período en el que se devengan.

3. Caja y Bancos y Equivalentes de Caja y Bancos

Para propósitos de preparación del flujo de efectivo, caja y bancos y equivalentes de caja y bancos al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

| | 2010 | 2009 |
|------------------------|---------------------|-------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Caja | \$ 4,610 | \$ 4,680 |
| Bancos | 179,585 | 301,425 |
| Inversiones temporales | 7,437 | 141,574 |
| | <u>\$ 191,632</u> | <u>\$ 447,679</u> |

Las inversiones durante el año 2009 corresponde a una nota de crédito emitida por el SRI - CAE por recuperación de impuestos de años anteriores, en el año 2010 corresponde a fondos mantenidos en el banco Produbanco mismos que pueden ser retirados en un plazo de 48 horas.

(Espacio en blanco)

Tevecable S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

| | 2010 | 2009 |
|--|---------------------|---------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Suscriptores TV Pagada | \$ 2,104,427 | \$ 1,235,994 |
| Publicidad | 472,074 | 262,414 |
| Teletexto | 777 | 473 |
| Tarjetas de crédito | 31,695 | 42,149 |
| Compañías Relacionadas (gastos operativos) | 2,096,656 | 5,827 |
| Varias | 4,685 | 3,624 |
| Impuestos anticipados | 461,409 | 171,928 |
| Provisión cuentas incobrables | (55,730) | (32,864) |
| | \$ 5,115,993 | \$ 1,689,545 |

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas constituyen principalmente la facturación de gastos operativos del grupo pendientes de cobro a Satelcom, Suratel y Setel

Un detalle de los principales movimientos con compañías relacionadas, es como sigue:

| | Inventario | Activos fijos | Servicios Gastos Operativos | Uso de Red | Interés Financiamiento | Total |
|----------|---------------------|-----------------|-----------------------------|---------------------|------------------------|----------------------|
| | <i>(Us Dólares)</i> | | | | | |
| Satelcom | \$ 949,266 | \$ 8,150 | \$ 861,924 | \$ - | \$ - | \$ 1,819,340 |
| Suratel | 55 | - | 2,868,783 | 4,000,000 | 1,160,517 | 8,029,355 |
| Setel | - | - | 535,184 | - | 191,253 | 726,437 |
| Satnet | - | - | - | - | 156,992 | 156,992 |
| | 949,321 | 8,150 | 4,265,891 | 4,000,000 | 1,508,762 | 10,732,124 |
| 12% IVA | 113,919 | 978 | 511,907 | 480,000 | - | 1,106,804 |
| | \$ 1,063,240 | \$ 9,128 | \$ 4,777,798 | \$ 4,480,000 | \$ 1,508,762 | \$ 11,838,928 |

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

| | 2010 | 2009 |
|----------------------------------|---------------------|------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Saldos al inicio | \$ 32,864 | \$ 22,519 |
| Provisión con cargo a resultados | 26,124 | 10,345 |
| Castigos | (3,258) | - |
| Saldos al final | \$ 55,730 | \$ 32,864 |

Tevecable S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Compañías Relacionadas

Al 31 de Diciembre, los saldos cuentas por cobrar con compañías relacionadas son como sigue:

| | 2010 | | 2009 |
|--------------|----------------------|-----------|-------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | | |
| Satelcom | \$ 3,220,279 | \$ | 17,392,325 |
| Satnet S.A. | 6,657 | | - |
| Suratel S.A. | 5,087,204 | | 3,251,571 |
| Setel S.A. | 1,985,415 | | 1,338,987 |
| | <u>\$ 10,299,555</u> | <u>\$</u> | <u>21,982,883</u> |

Las transacciones realizadas con las compañías relacionadas durante el año 2010 corresponden a transferencias de dinero que se realizan dependiendo de la disponibilidad de la caja y a su vez de la necesidad de cada compañía. Estas transacciones no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses.

6. Inventarios

Al 31 de Diciembre, los inventarios, consiste de lo siguiente:

| | 2010 | | 2009 |
|-------------------------|---------------------|-----------|------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | | |
| Inventario materiales | \$ 2,242,338 | \$ | 2,135,781 |
| Importación en tránsito | 172,318 | | 100,567 |
| Inventario suministro | 4,934 | | 3,345 |
| | <u>\$ 2,419,590</u> | <u>\$</u> | <u>2,239,693</u> |

7. Gastos Pagados por Anticipados

Al 31 de Diciembre, los gastos pagados por anticipados, consiste de lo siguiente:

| | 2010 | | 2009 |
|-----------|---------------------|-----------|----------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | | |
| Seguros | \$ 35,991 | \$ | 32,568 |
| Anticipos | 50,637 | | 190,530 |
| | <u>\$ 86,628</u> | <u>\$</u> | <u>223,098</u> |

Tevecable S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Activos Fijos

Los movimientos de activos fijos por los años terminados el 31 de Diciembre, son como sigue:

| | Al 31 de Diciembre de 2008 | Adiciones | Ventas/ Bajas | Reclasi- ficaciones | Al 31 de Diciembre de 2009 | Adiciones | Ventas/ Bajas | Reclasi- ficaciones | Al 31 de Diciembre de 2010 |
|-------------------------------|----------------------------------|------------------|--------------------|------------------------|----------------------------------|------------------|------------------|------------------------|----------------------------------|
| <i>(US Dólares)</i> | | | | | | | | | |
| Terrenos | 431,207 | - | - | - | 431,207 | - | - | - | 431,207 |
| Obras de arte | 5,835 | - | - | - | 5,835 | - | - | - | 5,835 |
| Construcciones en proceso | - | - | - | - | - | 65,750 | - | (65,750) | - |
| Infraestructura | 4,380,840 | - | - | - | 4,380,840 | - | - | - | 4,380,840 |
| Planta externa | 14,432,232 | 489,907 | - | - | 14,922,139 | 369,340 | - | - | 15,291,479 |
| Maquinaria y equipo | 7,915,883 | 172,482 | (73,715) | 37 | 8,014,687 | 638,325 | (63,546) | 2,833 | 8,592,299 |
| Equipos terminales | 8,839,493 | 3,317,231 | (2,232,599) | - | 9,924,125 | 2,406,191 | (41,615) | 700 | 12,289,401 |
| Mobiliario, enseres y equipos | 874,986 | 51,723 | (3,385) | (1,759) | 921,565 | 105,723 | (1,600) | (3,382) | 1,022,306 |
| Equipo de computación | 2,358,877 | 268,042 | (21,369) | (14,556) | 2,590,996 | 347,385 | (1,575) | 517,485 | 3,454,291 |
| Unidades de transporte | 668,024 | - | (20,181) | - | 647,843 | 35,480 | - | - | 683,323 |
| (-) Depreciación Acumulada | (23,299,218) | (4,405,181) | 906,167 | - | (26,798,232) | (4,427,738) | 59,511 | - | (31,166,459) |
| | 16,608,159 | (105,794) | (1,445,082) | (16,278) | 15,041,005 | (439,544) | (48,825) | 451,866 | 14,984,522 |

9. Activos Diferidos

Los movimientos de activos diferidos por los años terminados el 31 de Diciembre, son como sigue:

| | Al 31 de Diciembre de 2008 | Adiciones | Bajas | Reclasificación | Al 31 de Diciembre de 2009 | Adiciones | Bajas | Al 31 de Diciembre de 2010 |
|-----------------------|----------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|----------------------------------|---------------|----------|----------------------------------|
| <i>(US Dólares)</i> | | | | | | | | |
| Software | 61,444 | 69,321 | (123,537) | 365 | 7,593 | 58,556 | (7,593) | 58,556 |
| Amortización Software | (33,127) | (95,477) | 126,537 | - | (2,067) | (43,019) | 7,593 | (37,494) |
| | 28,317 | (26,154) | 3,000 | 365 | 5,526 | 15,537 | - | 21,063 |

10. Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras al 31 de Diciembre, consisten en lo siguiente

| Institución | Valor Original | Vencimiento | Plazo | Tasa | Saldo de Capital |
|-------------------------|----------------|-------------|-------|-------|------------------|
| <i>(US Dólares)</i> | | | | | |
| Beesroy Investment LLC. | 2,500,000 | 30-nov-14 | 60 | 8,50% | 2,045,715 |
| Banco Bolivariano | 2,000,000 | 10-nov-10 | 21 | 7,64% | 166,667 |
| Banco de Guayaquil | 3,795,000 | 04-dic-14 | 60 | 8,50% | 3,075,110 |
| Banco Promérica | 2,000,000 | 30-jun-15 | 30 | 8,50% | 1,833,333 |
| Porción corriente | | | | | (1,726,223) |
| | | | | | 5,394,602 |

Tevecable S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

| | 2010 | | 2009 |
|------------------------|---------------------|----|------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | | |
| Proveedores | \$ 3,320,653 | \$ | 1,306,461 |
| Retención en la fuente | 375,701 | | 363,580 |
| Retención de IVA | 186,136 | | 21,576 |
| IVA e ICE por pagar | 1,007,462 | | 764,910 |
| Varios acreedores | 366,087 | | 256,905 |
| Garantías contratistas | 20,258 | | 17,564 |
| Intereses bancarios | 20,210 | | 87,818 |
| Otras | 149,760 | | 166,419 |
| | <u>\$ 5,446,268</u> | \$ | <u>2,985,233</u> |

Los intereses corresponden al costo del endeudamiento que mantiene Tevecable. Varios acreedores incluye valores retenidos por concepto de garantías a contratistas y corresponden al 2% del valor del contrato.

12. Compañías Relacionadas

Al 31 de Diciembre las cuentas por pagar compañías relacionadas, son como sigue:

| | 2010 | | 2009 |
|----------|---------------------|----|----------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | | |
| Satelcom | \$ 679,408 | \$ | - |
| Satnet | - | | 310,927 |
| | <u>\$ 679,408</u> | \$ | <u>310,927</u> |

(Espacio en blanco)

Tevecable S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Pasivos Acumulados

El movimiento de los beneficios sociales, por los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

| | Al 31 de Diciembre del 2008 | Provisión | Pago | Al 31 de Diciembre del 2009 | Provisión | Pago | Al 30 de Diciembre del 2010 |
|----------------------------|-----------------------------------|------------------|--------------------|-----------------------------------|------------------|--------------------|-----------------------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | | | | | | |
| Beneficios Sociales | 180,457 | 556,549 | (679,042) | 57,964 | 399,633 | (390,968) | 66,629 |
| Participación trabajadores | 574,851 | 733,272 | (574,851) | 733,272 | 861,722 | (733,272) | 861,722 |
| | <u>755,308</u> | <u>1,289,821</u> | <u>(1,253,893)</u> | <u>791,236</u> | <u>1,261,355</u> | <u>(1,124,240)</u> | <u>928,351</u> |

14. Impuesto a la Renta y Situación Tributaria

El movimiento de la cuenta de impuesto a la renta, por los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

| | 2010 | 2009 |
|--------------------------------------|---------------------|---------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Saldos al inicio | 11,894 \$ | - |
| Provisión | 1,232,636 | 785,050 |
| Anticipos y retenciones en la fuente | (821,268) | (773,156) |
| Pagos | (11,894) | - |
| Saldos al final | <u>411,368 \$</u> | <u>11,894</u> |

Para propósitos de la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de Diciembre de 2010 y 2009, la Compañía sumó gastos no deducibles tributariamente por US\$ 60,751 y por deducciones por empleados discapacitados US\$ 13,399 (US\$ 157,490 y 12,493 en 2009 respectivamente).

Durante los años terminados el 31 de Diciembre de 2010 y 2009, la tarifa del impuesto a la renta utilizada por la Compañía fue del 25%. (15% para las utilidades que se reinvierten en el 2009).

A la fecha del informe de los auditores externos independientes, la administración tributaria ha realizado la revisión de la declaración de Impuesto a la Renta del año 2006, determinando un impuesto a pagar de US\$ 154,098, el mismo que fue cancelado. La Compañía ha iniciado un reclamo por pago indebido.

Tevecable S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Impuesto a la Renta y Situación Tributaria (continuación)

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración. Consecuentemente, la facultad de revisar la declaración de impuesto a la renta, por los años terminados el 31 de Diciembre de 2000 a 2007, ha prescrito.

15. Capital

Al 31 de Diciembre de 2010 el capital social de la Tevecable S.A. está compuesto por 5,474,563 acciones de valor unitario a US\$ 1 de propiedad del accionista STCT S.A.; además Satelcom posee 3 acciones de US\$ 1 cada una.

16. Ingresos

Al 31 de Diciembre los ingresos, consisten en lo siguiente:

| | 2010 | 2009 |
|---|----------------------|----------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Ingresos | | |
| Tv Pagada | \$ 21,913,627 | \$ 21,977,257 |
| Internet | 7,861,180 | 5,293,872 |
| Transmisión de datos | 272,205 | |
| Telefonía | 1,888,187 | 1,501,804 |
| Venta de inventarios y suministros | 48,514 | 57,214 |
| Publicidad | 1,697,944 | 1,103,504 |
| Otras ventas | - | 178,487 |
| Recuperación de gastos compañías relacionadas | 11,342,948 | 9,858,496 |
| | \$ 45,024,605 | \$ 39,970,634 |

(Espacio en blanco)

Tevecable S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

17. Costos

Al 31 de Diciembre los costos, consisten en lo siguiente:

| | 2010 | 2009 |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Costos locales | | |
| Transmisión de canales | \$ 8,512,319 | \$ 8,484,520 |
| Tasa por uso de frecuencias | 383,318 | 406,183 |
| Facilidades | 392,833 | 287,458 |
| Enlaces | 8,880 | 9,000 |
| Venta Inventarios | 2,894,692 | 2,790,270 |
| Combos | 9,798,326 | 6,403,973 |
| | \$ 21,990,368 | \$ 18,381,404 |

18. Gastos Operacionales

Al 31 de Diciembre los gastos operacionales, consisten en lo siguiente:

| | 2010 | 2009 |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Gastos de personal | \$ 6,373,724 | \$ 6,367,755 |
| Servicios recibidos de terceros | 870,659 | 639,182 |
| Seguros | 76,798 | 79,092 |
| Arriendos | 146,174 | 154,833 |
| Suministros y mantenimiento | 3,143,927 | 3,699,329 |
| Servicios legales | 298,136 | 292,768 |
| Impuestos cuotas y contribuciones | 119,453 | 119,228 |
| Depreciaciones | 4,427,738 | 4,388,435 |
| Comisiones | 75,750 | 30,175 |
| Publicidad | 344,857 | 439,213 |
| | \$ 15,877,216 | \$ 16,210,010 |