

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A los Accionistas de  
TEVECABLE S.A.  
Quito.**

**Hemos auditado el Balance General adjunto de TEVECABLE S. A. al 31 de Diciembre del 2001, los Estados de Pérdidas y Ganancias, Estados de flujo de efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y por consiguiente los cambios en la Situación Financiera por el período comprendido entre el 1° de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2001.**

**Estos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía, siendo responsabilidad del auditor, expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros, basados en un examen de auditoría.**

**Esta revisión de auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, las cuales requieren que la auditoría sea previamente planificada y luego realizada, para obtener una certeza razonable de sí los Estados Financieros, no contienen errores que se consideren importantes. Una auditoría debe incluir los siguientes aspectos:**

- Un examen a partir de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los Estados Financieros.**
- Una evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración. Y;**
- Una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros.**

**Por lo anteriormente expuesto, considero que la auditoría efectuada proporciona una base razonable para mi opinión.**

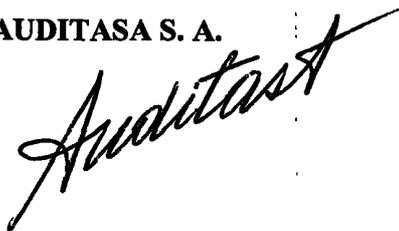
**En mi opinión los Estados Financieros arriba indicados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TEVECABLE S.A.**

**Los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el período comprendido en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, y en concordancia con las normas y prácticas contables establecidas en el Ecuador.**

**Tal como se expresa en las notas y anexos, en los Estados Financieros que se adjuntan al presente.**

**Quito, 11 de Marzo del 2002**

**AUDITASA S. A.**



**SC- RNAE N° 2-319  
CASILLA N° 09-01-11156  
Teléfono: (4) 2 691 204  
Guayaquil – Ecuador  
S. A.**



**CPA. ECON. JOSE ARROBO REYES  
CPA. REG. NACIONAL N° 8940**

**TEVECABLE S.A.**

**BALANCE GENERAL DE SITUACION  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001  
(Expresado en dólares)**

<b>ACTIVO</b>	<b>31-Dic-00</b>	<b>31-Dic-01</b>
CAJA	4.129,74	7.784,09
BANCOS	439.819,81	225.131,63
INVERSIONES CORTO PLAZO	5.324,54	808.557,02
CUENTAS POR COBRAR	233.143,90	397.198,51
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	2.386.146,80	2.703.830,91
INVENTARIO	905.906,23	1.138.408,61
GTOS. E IMPTOS. ANTICIPADOS	83.295,74	62.722,92
ANTICIPO PROVEEDORES	135.478,58	219.209,40
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>4.193.245,34</b>	<b>5.562.843,09</b>
BIENES NO DEPRECIABLES	437.041,70	437.041,70
BIENES DEPRECIABLES	20.860.040,97	21.728.051,84
DEPRECIACION ACUMULADA	- 9.140.326,57	-11.288.721,02
<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>12.156.756,10</b>	<b>10.876.372,52</b>
DEUDORES LARGO PLAZO	1.337.845,10	
DEPOSITOS EN GARANTIA	7.269,18	14.347,98
INVERSIONES	2.222,96	1.100,00
CARGOS DIFERIDOS	13.024.498,45	10.755.584,52
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>14.371.835,69</b>	<b>10.771.032,50</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>30.721.837,13</b>	<b>27.210.248,11</b>

*Las notas que se adjuntan son parte integrante  
de los estados financieros*

TEVECABLE S.A.

**BALANCE GENERAL DE SITUACION  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001  
(Expresado en dólares)**

<b>PASIVO</b>	<b>31-Dic-00</b>	<b>31-Dic-01</b>
DEUDAS COMERCIALES	3.521.175,14	1.091.256,23
DEUDAS FINANCIERAS	2.862.541,80	3.253.121,64
ACREEDORES VARIOS	30.812,67	36.359,59
IMPUESTOS Y TASAS	146.712,91	120.450,97
PROVISIONES	27.498,56	49.336,13
DEPOSITOS EN GARANTIA	51.627,00	40.517,00
INGRESOS COBR. POR ADELANTADO	162.720,25	237.991,06
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>6.803.088,33</b>	<b>4.829.032,62</b>
DEUDAS FINANCIERAS L. PLAZO	13.548.533,90	11.966.401,44
<b>PASIVO LARGO PLAZO.</b>	<b>13.548.533,90</b>	<b>11.966.401,44</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>20.351.622,23</b>	<b>16.795.434,06</b>
CAPITAL PAGADO	240.000,00	240.000,00
APORTES FUTURA CAPITALIZACION	1.279.999,98	1.279.999,98
RESERVA LEGAL	6.821,64	11.575,11
RESERVA DE CAPITAL	9.450.258,93	9.450.258,93
UTILIDAD (PERDIDA) EJERC.ANTER.	90.159,81	- 606.865,65
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	- 697.025,46	39.845,68
<b>PATRIMONIO</b>	<b>10.370.214,90</b>	<b>10.414.814,05</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>30.721.837,13</b>	<b>27.210.248,11</b>

*Las notas que se adjuntan son parte integrante  
de los estados financieros*

**TEVECABLE S.A.**

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
DEL 1 DE ENERO 31 DE DICIEMBRE DEL 2001  
(Expresado en dólares)**

<b>CUENTAS</b>	<b>31-dic-00</b>	<b>31-dic-01</b>
Ingresos por Ventas	9246162,56	12.986.297,35
Costos y gastos Directos	-6174014,7	- 7.007.389,58
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>	<b>3.072.147,86</b>	<b>5.978.907,77</b>
<b>Gastos Adm. y Ventas</b>	<b>- 1.470.854,87</b>	<b>- 2.364.120,23</b>
<b>Utilidad (Pérdida) Operacional</b>	<b>1.601.292,99</b>	<b>3.614.787,54</b>
Gastos Financieros	- 3.748.289,75	- 4.363.781,45
Otros Ingresos	1.578.413,07	804.917,03
Otros Gastos	- 128.441,77	
<b>Otros Ingresos y Gastos</b>	<b>- 2.298.318,45</b>	<b>- 3.558.864,42</b>
<b>UTILIDAD O (PERDIDA) NETA</b>	<b>- 697.025,46</b>	<b>55.923,12</b>
15% de Participación Laboral		- 8.388,47
25% de Impuesto a la Renta		- 2.935,50
10% de Reserva Legal		- 4.753,47
<b>Utilidad a disposición de Accionistas</b>		<b>39.845,68</b>

*Las notas que se adjuntan son parte integrante  
de los estados financieros*

TEVECABLE S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001  
(Expresado en dólares)

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES ACUMULADAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al 31-Dic-00	240.000,00	1.279.999,98	6.821,64	9.450.258,93	90.159,81	- 697.025,46	10.370.214,90
Transferencia Resultados 2000					- 697.025,46	697.025,46	-
Utilidad del Ejercicio						39.845,68	39.845,68
<b>Saldo al 31-Dic-01</b>	<b>240.000,00</b>	<b>1.279.999,98</b>	<b>6.821,64</b>	<b>9.450.258,93</b>	<b>- 606.865,65</b>	<b>39.845,68</b>	<b>10.410.060,58</b>

*Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros*

**TEVECABLE S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL POSICION FINANCIERA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001  
(Expresado en dólares)**

**Actividades de Operación**

Efectivo Recibido de Clientes	12.438.465,13	
Efectivo pagado proveedores	- 7.078.388,28	
Efectivo pagado a empleados	- 1.618.349,53	
Efectivo pagado por otros gastos	- 1.148.784,99	
<b>Efectivo Generado por Operación</b>		<b>2.592.942,33</b>

Efectivo recibido por otros ingresos	596.861,95	
Efectivo recibido por rendimiento financiero	208.055,08	
Efectivo pagado por gastos financieros	- 1.327.604,95	- <b>522.687,92</b>

<b>Flujo de efectivo generado en Actividades de Operación</b>		<b>2.070.254,41</b>
---	--	---------------------

**Actividades de Inversión**

Compra de Activos Fijos	- 868.010,87	
<b>Flujo de Efectivo generado en Actividades de Inversión</b>		<b>- 868.010,87</b>

**Actividades de Financiamiento**

Nuevas Obligaciones CP	972.087,57	
Pago de Obligaciones Bancarias LP	- 1.582.132,46	
<b>Flujo de Efectivo Generado en Actividades de Financiamiento</b>		<b>- 610.044,89</b>

<b>Aumento de Efectivo</b>		<b>592.198,65</b>
----------------------------	--	-------------------

<b>Efectivo al 31 de Dic.00</b>		<b>449.274,09</b>
<b>Efectivo al 31 de Dic.01</b>		<b>1.041.472,74</b>

*Las notas que se adjuntan son parte integrante  
de los estados financieros*

## **TEVECABLE S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

#### **1. CONSTITUCION Y OBJETIVOS DE LA COMPAÑIA**

La Compañía TEVECABLE S.A. se constituyó en Quito el 17 de Enero de 1989 Su objeto social es producir y comercializar en el mercado local, importar y exportar máquinas, materiales, materia prima y más implementos relacionados con electrónica y transmisión; así como también aceptar y ejercer representaciones y convenios relacionados con su objetivo social, que es la comercialización y distribución de señales de televisión codificada, generadas por las casas productoras nacionales o extranjeras. También puede tener a su cargo consignaciones, contratos de comisión y actuar como agente y representante de casas productoras. Está facultada para realizar todo acto lícito y asociarse con personas naturales y jurídicas que ejerzan actividades similares o complementarias. Se ha fijado un tiempo de duración de 99 años.

Desde el mes de abril de 1994, la Compañía ha venido trabajando en la incorporación de la transmisión de señales por medio de la tecnología de fibra óptica, habiéndose concluido el proyecto casi en su totalidad en la ciudad de Quito. Se espera que para el año 2002, se dé cumplimiento con el proyecto, implementando la transmisión en la banda de retorno, la cual está en su fase de prueba.

#### **2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Los Estados Financieros de la Compañía TEVECABLE S.A. han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico. La Compañía mantiene sus registros contables desde el 1 de abril del 2000 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, conforme a los principios normas de contabilidad y normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador.

## **PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Los Activos Fijos están valuados a costos de adquisición más la corrección monetaria, según la Norma de Contabilidad # 16 y 17, aplicados el 30 de marzo del 2000.

Las ganancias o pérdidas por retiros o ventas de los activos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se producen. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados se dan de baja en libros.

La depreciación de los activos es calculada sobre valores originales más las revalorizaciones efectuadas, en base al método de línea recta y en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, que oscila entre cinco y diez años.

## **CARTERA**

Las ventas se registran basándose en contratos suscritos con los clientes y se recaudan por medio de la Oficina de Atención al Cliente o la emisión de órdenes de débito bancario dada por los usuarios, las cuales se hacen efectivas mensualmente.

Durante el año se ha concretado un convenio con Servipagos para que perciba los pagos en efectivo, quedando las oficinas de TVCABLE para Atención a clientes y aceptando pagos exclusivamente con cheque y tarjetas de crédito.

## **INVENTARIOS**

Los inventarios se clasifican en función a sus características y empleo. El consumo de las partes para instalación, acometidas de clientes nuevos y mantenimiento de las redes existentes se carga al costo de operación, y los materiales empleados en la ampliación de la red se registran como parte del costo de la red

## **PARTICIPACION A LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES**

En vista de que al cierre del ejercicio del año 2000 los resultados fueron negativos no hubo la participación del 15% de las utilidades, y para compensar las expectativas de los empleados se entrego una pequeña bonificación.

## **PAGO DE DERECHO POR RECEPCION DE SEÑALES**

La Compañía TEVECABLE S.A. paga a los proveedores de las señales en el exterior de acuerdo a las estipulaciones contractuales, los mismos que mensualmente envían las facturas, y se realiza la correspondiente retención en la fuente como remesas al exterior.

## **TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS**

La Compañía aplicó como partes relacionadas las transacciones contables que efectúa con Cinemania S. A., Satnet S. A., Satelcom S. A., Suratel S. A., y Telecel S. A. por medio del método de cuenta corriente, centralizando los cargos y créditos. De acuerdo a las normas de auditoría, se entiende como parte relacionada cuando una entidad tiene habilidad de influenciar en forma importante en las políticas de operación de la parte involucrada o cuando se tiene intereses propios en una de las partes contratantes.

### **3. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de Diciembre del 2001, estas cuentas se presentan de la siguiente manera:

<b>CONCEPTO</b>	<b>VALOR EN USD</b>
Clientes	326.248,91
Cheques y tarjetas Protestados	3.876,22
Bancos Cerrados	75.856,53
Provisión cuentas incobrables	- 8.783,15
<b>Sub-total:</b>	<b>397.198,51</b>
<b>Compañías Relacionadas:</b>	
Cinemanía S. A.	59.020,40
Satelcom S.A.	369.880,78
Suratel S.A.	1.987.544,17
Cable Express	8.901,10
Satnet S.A.	41.766,98
Transteledatos	100.918,33
Telecel S. A.	97.568,96
<b>Sub-total:</b>	<b>2.665.600,72</b>
Cuentas por cobrar empleados	12.434,09
Otras cuentas por cobrar	25.796,10
<b>Sub-total:</b>	<b>38.230,19</b>
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>2.703.830,91</b>

#### **4. RESERVAS PARA CUENTAS INCOBRABLES**

La Compañía ha formado una reserva para incobrables, en base a sus políticas de comercialización, además, el cliente entrega un documento de garantía, al suscribir los contratos por el servicio, la mensualidad es cobrada por anticipado y en caso de mora, se procede a la suspensión del servicio.

La Compañía estima un margen de riesgo de incobrabilidad que técnicamente justifica el establecimiento de una reserva para incobrables cumpliendo con las disposiciones emanadas por la autoridad competente (Ley de Régimen Tributario Interno Art. 10 Numeral 11) y los principios de Contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, la cual asciende a 8,783.15 dólares al 31 de diciembre del 2001.

#### **5. INVENTARIOS**

Para el mantenimiento y nuevas acometidas, la Compañía mantiene inventarios de materiales, que al 31 de Diciembre del 2001, sumaron 911.730,04 dólares en varios artículos en bodega.

La política de la Compañía es la de controlar los inventarios en las bodegas y asignar el costo a las redes en el momento en que los materiales son empleados en la construcción o tendido de las mismas.

Desde inicio de la empresa se mantiene el método FIFO para valuar sus inventarios.

Al cierre las importaciones en transito hacienden al valor de 226.678,57 dólares

#### **6. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Durante el ejercicio contable del 2001 los principales movimientos en las cuentas de Activos Fijos esta dado por nuevas adquisiciones, para reemplazar equipos o para mejorar el servicio, en especial los equipos decodificadores entregados a los clientes para decodificar la señal de televisión los cuales se ha procedido a retirar los DP5 y DRZ por DPBB y CFT 2000.

El cargo al gasto por depreciación en el período 2001, ascendió a 2,160,060.59 dólares.

CUENTA	SALDO AL 31-dic-00	MOVIMIENTO NETO	SALDO AL 31-dic-01	TASA DE DEPREC.
TERRENOS Y MEJORAS	437.041,70	-	437.041,70	
INSTALAC. Y MEJORAS OFIC.	83.989,35	8.284,76	92.274,11	10%
MAQUINARIA Y EQ.	329.330,70	50.489,06	379.819,76	10%
MUEBLES Y ENSERES	178.577,37	10.307,32	188.884,69	10%
VEHÍCULOS	220.626,44	50.321,80	270.948,24	20%
EQ. DE OFICINA	68.327,45	9.822,29	78.149,74	10%
EQ. Y PROGRAMAS DE COMP.	684.082,13	47.999,99	732.082,12	20%
EQ. DE RECEPCION Y TRANSM.	2.435.618,14	164.807,85	2.600.425,99	10%
EQ. DE COMUNICACION	45.440,67	3.524,16	48.964,83	10%
RED DE TRANSMISION	10.738.070,88	0,0	10.738.070,88	10%
OFICINAS Y EDIFICACIONES	333.396,37	4.750,89	338.147,26	5%
DECODIFICADORES Y CONV	5.741.388,05	518.896,16	6.260.284,21	10%
EQ. PRODUCCION NOTICIERO	1.193,42	- 1.193,42	-	
<b>Total Costo Ajustado</b>	<b>21.297.082,67</b>	<b>868.010,87</b>	<b>22.165.093,54</b>	
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	- 9.140.326,57	- 2.148.394,45	- 11.288.721,02	
<b>PROPIEDADES Y EQ. NETOS</b>	<b>12.156.756,10</b>	<b>- 1.280.383,58</b>	<b>10.876.372,52</b>	

## 7. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

Al 31 de Diciembre del 2001 estos activos se presentan de la siguiente manera:

OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	VALOR EN USD
I. Municipio Metropolitano de Quito	8.447,80
Aduana	2.520,00
Garantía arriendo de inmuebles	3.380,18
<b>Depósitos en Garantía</b>	<b>14.347,98</b>
<b>Inversiones en otras empresas</b>	<b>1.100,00</b>

Intereses pagados	255.340,40
Impuestos 1% al capital neto	864,43
Autorización uso frecuencias	0,01
Traslado antena Head End	28.718,14
Diferencia en cambio 1999	6.721.431,54
Diferencia en cambio 2000	3.749.230,00
<b>Cargos Diferidos</b>	<b>10.755.584,52</b>
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS:</b>	<b>10.771.032,50</b>

Debido al impacto de la devaluación del sucre frente al dólar durante 1999 y enero del 2000, la empresa aplicó lo que establece la Sexta Disposición Transitoria de la Reforma al Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicada en el Registro Oficial No. 350 del 30 de Diciembre de 1999; Mediante la cual se faculta a las empresas amortizar hasta en cinco años la pérdida por diferencial cambiario.

Durante el año 2000 se amortizó el 5% de la pérdida en cambio, para el año 2001 la amortización ha sido del 15%, de las provisiones hechas para el año 2002 es amortizar el 20%.

## 8. DEUDAS COMERCIALES

Las deudas comerciales corresponden a los pagos por la programación de los diferentes canales, así como también facturas de proveedores locales y del exterior.

DEUDAS COMERCIALES	VALOR USD
PROVEEDORES	301.606,45
CANALES	789.649,78
<b>TOTAL</b>	<b>1.091.256,23</b>

## 9. DEUDAS FINANCIERAS

Las obligaciones al cierre del período, por rubros específicos, se presentan de la siguiente manera correspondiendo al principal de la obligación:

<b>INSTITUCION FINANCIERA</b>	<b>VALOR EN USD</b>
PRODUBANCO	1.337.845,12
BANCO DEL PICHINCHA	274.823,28
TERCEROS (BCO. ASERVAL)	330.434,19
PROVISION INTERESES	1.270.050,08
SOBREGIROS EN CTA. CTE.	39.968,97
<b>TOTAL DEUDAS FINANCIERAS</b>	<b>3.253.121,64</b>

### **11. APORTES PATRONALES Y FONDOS DE RESERVA**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía, está efectuando las aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quien ha asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo.

Para al cierre del presente Balance se ha provisionado los valores proporcionales por pagar que corresponden a decimotercero sueldo, Decimocuarto sueldo, y los Fondos de Reserva.

### **12. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO**

Los saldos de créditos contratados a largo plazo con Financieras internacionales, son:

<b>ACREEDORES LARGO PLAZO</b>	<b>VALOR USD</b>
AQUASERENA CORP.	388.326,56
FINANCIERA AMERICANA S.A.	4.647.215,16
FINIVEST OVERSEAS INC.	3.225.660,04
INVERSIONES ROGOSA S.A.	3.705.199,68
<b>TOTAL:</b>	<b>11.966.401,44</b>

### **13. RESERVA DE CAPITAL**

Al 31 de diciembre del 2001, esta cuenta se presenta de la siguiente manera agrupando las cuentas que de acuerdo a la NEC-17 lo establece como son:

<b>CUENTA</b>	<b>VALOR EN USD</b>
RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	2.351.436,50
REEXPRESION MONETARIA	7.098.822,43
<b>RESERVA DE CAPITAL</b>	<b>9.450.258,93</b>

#### **14. CAPITAL SOCIAL Y APOORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Al 31 de diciembre del 2001, el capital social de la Compañía está conformado de la manera que se detalla:

<b>ACCIONISTAS</b>	<b>NUMERO ACCIONES</b>	<b>CAPITAL EN USD</b>	<b>APOORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES</b>
T.V.MAX S.A.	2,549,958	101,999.16	543,991.17
TELESAT S.A.	2,549,979	101,998.32	543,995.58
CABLEVISION S.A.	900,000	36,000.00	192,000.00
JORGE ELJURI	21	0.84	4.41
FRANCISCO VIVANCO	21	0.84	4.41
ROBERTO ISAIAS	21	0.84	4.41
<b>TOTAL</b>	<b>6,000,000</b>	<b>240,000.00</b>	<b>1,279,999.98</b>

#### **15. SITUACION FISCAL**

La Compañía ha dando cumplimiento con las disposiciones fiscales y tributarias e inclusive ha sido fiscalizada hasta 1996 y tiene preparado todo el material para una nueva fiscalización.

#### **16. EVENTOS SUBSECUENTES**

La Compañía ha efectuado el pago de las obligaciones tributarias que quedaron provisionados correspondientes al ejercicio 2001. A la fecha de emisión del informe (11 de Marzo del 2001) no existen situaciones que a criterio de la administración de la Compañía y luego de nuestra revisión pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.