

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado el Balance General adjunto de **TEVECABLE S. A.** al 31 de Diciembre del 2002, y los correspondientes estados de Resultados, 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 1º de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2002.

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 si 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.** al 31 de Diciembre del 2002, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, y en concordancia con las normas y prácticas contables establecidas en el Ecuador.

TEVECABLE S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares)

	CAPITALIZA						
Saldo al 31 Dic-01	240,000.00	1,279,999.98	6,821.64	9,450,258.93	-606,865.65	44,599.15	10,414,814.05
Transferencia PyG			4,753.47		39,845.68	-44,599.15	0.00
Utilidad ejercicio						101,156.18	101,156.18
Saldo al 31 Dic-02	240,000.00	1,279,999.98	11,575.11	9,450,258.93	-567,019.97	101,156.18	10,515,970.23

*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 2002
(Expresado en dólares)**

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION

RECIBIDO DE CLIENTES	17,414,349.35	
PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS	-12,327,677.94	
INTERESES PAGADOS	-2,060,248.96	
INTERESES RECIBIDOS	338,937.15	
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION		3,365,359.60

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION

ADQUISICION DE ACTIVOS FIJOS	-2,013,819.54	
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		-2,013,819.54

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

OBLIGACIONES NETO	1,937,937.59	
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		1,937,937.59

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

INCREMENTO NETO DURANTE EL AÑO		3,289,477.65
SALDO AL COMIENZO DEL AÑO		1,041,472.00
SALDO AL FIN DEL AÑO		4,330,949.65

TEVECABLE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

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 2003, se dé cumplimiento con el proyecto, implementando la transmisión en la banda de retorno.

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 tres, 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.

Desde el año anterior se tiene concretado un convenio con Servipagos para que perciba los pagos en efectivo, quedando las oficinas de TVCABLE S. A. para Atención a Clientes y aceptando pagos exclusivamente con cheque y tarjetas de crédito.

INVENTARIOS DE SUMINISTROS Y MATERIALES

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

La participación a trabajadores se carga a resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de la compañía de acuerdo con la ley.

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 2002, estas cuentas se presentan de la siguiente manera:

CONCEPTO	
CLIENTES	320,063.02
(-) provisión para incobrables	-8,783.15
	311,279.87
COMPAÑÍAS RELACIONADAS	
Satelcom S.A.	598,961.64
Satnet S.A.	257,884.69
Suratel S.A.	2,534,474.55
Cinemania S.,A.	83,674.49
Telecel S.A.	1,215.96
Cablexprés S.A.	8,935.12
TVMAX	23,088.10
Telesat	24,713.08
Giganet	162.00
Setel S.A.	3,179,436.12
	6,712,545.75

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 2002.

5. INVENTARIOS DE SUMINISTROS Y MATERIALES

Para el mantenimiento y nuevas acometidas, la Compañía mantiene inventarios de materiales, que al 31 de Diciembre del 2002, sumaron 1.281.324,94 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. La empresa mantiene el método de PROMEDIO PONDERADO para valuar sus inventarios.

Al cierre las importaciones en tránsito ascienden al valor de 138.428,12 dólares

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Durante el ejercicio contable del 2002 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 2002, ascendió a 2,431,305.51 dólares.

CUENTA	SALDO AL 31 DIC 01	MOVIMIENTO NETO	SALDO AL 31 DIC 02	TAZA DEPREC
TERRENOS Y MEJORAS	431,206.85	0.00	431,206.85	0%
OBRAS DE ARTE	5,834.85	0.00	5,834.85	0%
INSTALACIONES Y REMODELACIONES	92,274.11	35,551.02	127,825.13	10%
MAQUINARIA Y EQUIPO	379,819.76	42,858.00	422,677.76	10%
MUEBLES Y ENSERES	188,884.69	5,976.20	194,860.89	10%
VEHICULOS	270,948.24	76,917.26	347,865.50	20%
EQ. DE OFICINA	78,149.74	12,401.65	90,551.39	10%
EQ. DE COMPUTACION	732,082.12	86,681.30	818,763.42	33%
EQ. RECEPCION Y TRANSMISION	2,600,425.99	105,623.70	2,706,049.69	10%
EQ. DE COMUNICACION	48,964.83	31,201.34	80,166.17	10%
RED DE TRANSMISION	10,738,070.88	89,260.60	10,827,331.48	10%
OFICINAS Y EDIFICACIONES	338,147.26	163,003.99	501,151.25	5%
DECODIFICADORES	6,260,284.21	-2,481,099.11	3,779,185.10	10%
TOTAL COSTO AJUSTADO	22,165,093.53	-1,831,624.05	20,333,469.48	
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	-11,288,721.02	-461,926.26	-11,750,647.28	
PROPIEDADES Y EQ. NETOS	10,876,372.51	-2,293,550.31	8,582,822.20	

7. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

Al 31 de Diciembre del 2002 estos activos se presentan de la siguiente manera:

	31 Dic. 2001	31 Dic. 2002
I. Municipio Metropolitano de Quito	8,447.80	8,447.80
Aduana	2,520.00	0.00
Garantía Arriendo Inmuebles	3,380.18	8,530.18
TOTAL DEPOSITOS EN GARANTIA	14,347.98	16,977.98
Cinemanía S.A.	1,000.00	1,000.00
Cablexpress S.A.	100.00	100.00
INVERSIONES EN OTRAS EMPRESAS	1,100.00	1,100.00
Software y licencias computacionales	0.00	12,763.67
Intereses pagados	255,340.40	0.00
Impuesto 1% al capital neto	864.44	0.00
Traslado antenas Head end	28,718.14	22,974.46
Diferencia en cambio 1999	10,470,661.54	8,349,236.82
CARGOS DIFERIDOS	10,755,584.52	8,384,974.95

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.

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.

CONCEPTO	31 Dic. 2001	31 Dic. 2001
PROVEEDORES	301,606.45	213,212.03
DERECHOS CANALES	789,649.78	42,669.45
DERECHOS DE PROGRAMACION		719,442.20
	1,091,256.23	975,323.68

9. DEUDAS FINANCIERAS

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

INSTITUCION FINANCIERA	31 Dic.2001	31 Dic.2002
PRODUBANCO	1,337,845.12	0.00
BANCO DEL PICHINCHA	274,823.28	120,803.22
TERCEROS	330,434.19	110,144.75
PROVISION INTERESES	1,270,050.08	245,182.76
SOBREGIROS EN BANCOS	39,968.97	0.00
PROMOCIONES E INVERSIONES	0.00	400,000.00
INVERSIONES SANTA DANIELA	0.00	4,000,000.00
TOTAL FINANCIERAS	3,253,121.64	4,876,130.73

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.

12. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

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

ACREEDORES A LARGO PLAZO	31 DIC. 2001	31 DIC. 2002
AQUASERENA CORP.	388,326.56	388,326.56
FINANCIERA AMERICANA S.A.	4,647,215.16	6,300,351.72
FININVEST OVERSEAS INC.	3,225,660.04	3,225,660.04
INVERSIONES ROGOSA S.A.	3,705,199.68	3,705,199.68
TOTAL	11,966,401.44	13,619,538.00

13. CAPITAL ADICIONAL

Al 31 de diciembre 2002, esta cuenta se presenta de la siguiente manera agrupando las cuentas que de acuerdo a la NEC-17 lo establece, y son:

CUENTA	31 DIC. 2001	31 DIC. 2002
RESERVA POR REVAL. DEL PATRIMONI	2,351,436.50	2,351,436.50
REEXPRESION MONETARIA	7,098,822.43	7,098,822.43
TOTAL	9,450,258.93	9,450,258.93

14. CAPITAL SOCIAL Y APOORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre del 2002, el capital social de la Compañía está conformado de la manera que se detalla:

ACCIONISTAS	NUMERO ACCIONES	CAPITAL EN USA \$	APOORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES
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
CABLE VISION 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
TOTAL	6,000,000	240,000.00	1,279,999.98

15. SITUACION FISCAL

La Compañía ha dado cumplimiento con las disposiciones fiscales y tributarias, y ha sido fiscalizada hasta 1996, y al 31 de Diciembre 2002 no existen glosas de fiscalización pendientes.

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 (24 de Marzo del 2002) 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.