

TV CABLE S.A.

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
POR EL AÑO TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

Econ. Ramiro Solano Núñez

TV CABLE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

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
✚ Nota a los Estados Financieros	8-15

Abreviatura usada:

US\$ - Dólares Estadounidenses

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE

TVCABLE S. A.

Se examinó el Balance General de la Compañía **TEVECABLE S. A.** al 31 de Diciembre de 2004, el Estado de Resultados de Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año que terminó en esa fecha, estos 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, estas 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 incluyo 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 TEVECABLE S. A., al 31 de Diciembre de 2004, 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

TVCABLE S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2.004,00</u>	<u>2.003,00</u>	<u>Variación</u>
<u>Activo Corriente</u>				
Caja y Bancos	3	320 916,89	143 525,62	177 391,27
Inversiones Temporales	4	447 408,64	2 767 191,14	-2 319 782,50
Cuentas por Cobrar Clientes No Relacionados	5	597 512,51	649 210,38	-51 697,87
(-) Provisión de Cuentas Incobrables	6	-14 758,28	-8 783,15	-5 975,13
Cuentas por Cobrar Relacionadas	7	5 848 768,78	6 324 888,48	-476 119,70
Otras Cuentas Por Cobrar	8	46 000,86	126 444,13	-80 443,27
Impuestos por Cobrar al Fisco	9	423 986,03	305 306,46	118 679,57
Inventario	10	1 136 893,55	1 366 667,44	-229 773,89
Mercaderías en Transito	11	14 893,42	179 864,44	-164 971,02
Pagos Anticipados	12	72 385,19	37 217,89	35 167,30
Otros Activos Corrientes	13	3 259 406,72	1 136 404,70	2 123 002,02
Total Activos corrientes		12.153.414,31	13.027.937,53	-874.523,22
<u>Activo Fijo</u>				
Propiedad, Planta y Equipos				
Bienes No Depreciables	14	437 041,70	437 041,70	0,00
Bienes Depreciables	14	20 622 853,16	19 555 658,13	1 067 195,03
(-) Depreciación Acumulada de Activos Fijos		-14 510 969,68	-12 567 136,33	-1 943 833,35
Total de Activo Fijo		6.548.925,18	7.425.563,50	-876.638,32
<u>Activo Diferido</u>				
Cargos Diferidos	15	13 170 766,81	13 132 143,97	38 622,84
(-) Amortización Acumulada	15	-8 452 577,44	-8 033 518,82	-419 058,62
Total de Activo Diferido		4.718.189,37	5.098.625,15	-380 435,78
<u>Otros Activos a Largo Plazo</u>				
Deposito en Garantía	16	26 064,60	18 217,98	7 846,62
Inversiones	16	1 100,00	1 100,00	0,00
Total de Otros Activos a Largo Plazo		27.164,60	19.317,98	7 846,62
Total del Activo		23.447.693,46 \$	25.571.444,16	-2.123.750,70

TVCABLE S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>NOTAS</u>	2.004,00	2.003,00	Variación
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Ctas y Dctos Por Pagar Proveedores Locales	17	963 172,49	604 524,86	358 647,63
Ctas y Dctos Por Pagar Proveedores Exterior	17	593 589,13	624 150,19	-30 561,06
Obligaciones Instituciones Locales	18	603 358,33	56 980,00	546 378,33
Obligaciones Instituciones Exterior	18	39 785,15	4 309 211,15	-4 269 426,00
Obligaciones Fiscales por Pagar	19	434 310,58	318 852,76	115 457,82
Provisiones por Pagar a Corto Plazo	20	248 649,26	0,00	248 649,26
Otros Pasivos a Corto Plazo	21	855 431,27	437 087,36	418 343,91
Total Pasivo Corriente		3.738.296,21	6.350.806,32	-2.612.510,11
<u>Pasivo a Largo Plazo</u>				
Cuentas por Pagar a largo plazo	22	8 755 199,68	8 643 526,24	111 673,44
Total Pasivo a Largo Plazo		8.755.199,68	8.643.526,24	111.673,44
Total Pasivos		12.493.495,89	14.994.332,56	-2.500.836,67
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital Pagado		240 000,00	240 000,00	0,00
Aportes Futura Capitalización		1 279 999,98	1 279 999,98	0,00
Reserva Legal		21 447,94	16 876,32	4 571,62
Reserva de Capital		9 450 258,93	9 450 258,93	0,00
Utilidad (Pérdida) Ejercicio Anterior		-433 312,93	-511 773,12	78 460,19
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		395 803,65	101 749,49	294 054,16
TOTAL PATRIMONIO		10.954.197,57	10.577.111,60	377.085,97
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		23.447.693,46	25.571.444,16	-2.123.750,70

Ver notas explicativas a los Estados Financieros

TVCABLE S. A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>NOTAS</u>	<u>2004</u>
INGRESOS:		
Ventas Tarifa 12%		18.610.072,47
Ventas Tarifa 0%		311.725,88
		<u>18.921.798,35</u>
COSTOS:		
(-) Costo de Venta		9.301.041,02
UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA		<u>9.620.757,33</u>
GASTOS:		
(-) Gastos Administrativos y Ventas		9.889.348,06
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL		<u>-268.590,73</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES		
(+) Ingresos Exentos		12 756,83
(+) Otras Rentas		610 986,75
(+) Utilidad en Ventas de Activos		64 530,88
EGRESOS NO OPERACIONALES		
(-) Gastos Financieros		<u>23 880,08</u>
Utilidad o Pérdida antes del 15% y 25%		395.803,65

TV. CABLE S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital Social	Aportes para futura Capitalizacion	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidad No Distribuida Años Anteriores	Pérdida Acumulada Años Anteriores	Utilidad o Pérdida Actual	Totales
Saldo al 31 de Diciembre del 2003	240.000,00	1.279.999,98	16.876,32	9.450.258,93	212.806,85	(724.579,97)	101.749,49	10.577.111,60
Transferencia Amortización Pérdidas Acumuladas						24.956,91	(24.956,91)	0,00
Transferencia Impuesto a la Renta							(18.717,68)	(18.717,68)
Transferencia a Reserva Legal			4.571,62				(4.571,62)	0,00
Transferencia a Utilidades Acumuladas					53.503,28		(53.503,28)	0,00
Utilidad del Ejercicio Año 2004							395.803,65	395.803,65
Saldo al 31 de Diciembre del 2004	240.000,00	1.279.999,98	21.447,94	9.450.258,93	266.310,13	(699.623,06)	395.803,65	10.954.197,57

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

2.004**Efectivo proveniente de actividades de operación**

Aumento Utilidad del ejercicio 294 054,16

**Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto
proveniente de actividades de operación:**

Depreciaciones 1 943 833,35

Amortización 419 058,62

Provisión Cuentas Incobrables 5 975,13

Cambios en activos y pasivos de operación

Disminución en Inversiones Temporales 2 319 782,50

Disminución Cuentas por Cobrar Clientes 51 697,87

Disminución Cuentas por Cobrar Relacionadas 476 119,70

Disminución Otras Cuentas por Cobrar 80 443,27

Aumento en Impuestos Retenidos -118 679,57

Disminución en Inventario 229 773,89

Disminución Mercaderías en Tránsito 164 971,02

Aumento Pagos Anticipados -35 167,30

Aumento Otros Activos Corrientes -2 123 002,02

Aumento en Cargos Diferidos -38 622,84

Aumento Activos a Largo Plazo -7 846,62

Aumento Proveedores Locales 358 647,63

Disminución Proveedores Exterior -30 561,06

Aumento Obligaciones Instituciones Locales 546 378,33

Disminución Obligaciones Instituciones Exterior -4 269 426,00

Aumento Obligaciones Fiscales por Pagar 115 457,82

Aumento Provisiones a Corto Plazo 248 649,26

Aumento Otros Pasivos a Corto plazo 418 343,91

Efectivo neto utilizado por actividades de operación 1.049.881,05**Efectivo utilizado por actividades de inversión:**

Adiciones de propiedades y equipos -1 067 195,03

Efectivo neto utilizado por actividades de inversión -1.067.195,03**Efectivo provisto por actividades de financiamiento:**

Aportación de los socios para aumento de Capital 83 031,81

Aumento (disminución) obligaciones a corto plazo 0,00

Aumento obligaciones a largo plazo 111 673,44

Efectivo provisto por actividades de financiamiento 194.705,25

Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo 177 391,27

Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año 143 525,62

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año 320.916,89

TVCABLE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares)

1. CONSTITUCION Y OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA

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 causas productoras nacionales y 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 2005, 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

3. CAJA - BANCOS

Caja Recaudadora	USD \$	338 42
Cajas Chicas		3,352 00
Cheques de Cobra Inmediato		1,332 34
Bancos Nacionales		266,766 50
Bancos Extranjeros		49,127 63
Suman:	USD \$	320,916.89

4. INVERSIONES TEMPORALES

Inversiones de Capital	USD \$	447,408 64
Suman:	USD \$	<u>447,408.64</u>

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS

Al 31 de Diciembre del 2004, estas cuentas se presentan de la siguiente

Cuentas por Cobrar Clientes	USD \$	468,623 48
Cuentas por Cobrar Publicidad		116,558 67
Cuentas por Cobrar Teletexto		12,330 36
Suman:	USD \$	<u>597,512.51</u>

6. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

La Compañía a 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

Provisión Clientes	USD \$	14,758 28
Suman:	USD \$	<u>14,758.28</u>

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR RELACIONADOS

Compañías Relacionadas	USD \$	5'848,768 78
Suman:	USD \$	5'848,768.78

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Tarjetas de Crédito		19,391 43
Cheques Protestados		12,369 19
Varias Cuentas por Cobrar		14,240 24
Suman:	USD \$	46,000.86

9. IMPUESTOS POR COBRAR AL FISCO

Impuestos Anticipados	USD \$	54,612 31
Impuestos Retenidos		369,373 72
Suman:	USD \$	423,986.03

10. 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.

RASONU

AUDITORES & CONSULTORES

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 constitución o tendido de las misma La empresa mantiene el método de **PROMEDIO PONDERADO** para valuar sus inventarios

Inventarios de Equipos	USD \$	0 00
Inventarios de Suministros		33,296 65
Inventarios de Materiales		1'103,596 90
Suman:	USD \$	<u>1'136,893.55</u>

11. MERCADERÍAS EN TRÁNSITO

Importaciones en Tránsito (1)		414 22
Importaciones en Tránsito (1)		7,804 68
Importaciones en Tránsito (1)		6,674 52
Suman:	USD \$	<u>14,893.42</u>

12. PAGOS ANTICIPADOS

Seguros Pagados por Anticipado		67,614 62
Arriendos Pagados por Anticipado		4,770 57
Suman:	USD \$	<u>72,385.19</u>

13. ANTICIPOS A CLIENTES

Anticipos Varios	USD \$	3'259,406 72
Suman:	USD \$	<u>3'259,406.72</u>

14. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Los Activos Fijos están valuados a costo 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.

Activos Fijos	Porcentaje Anual	Vida Útil - Años
Terrenos	NO	NO
Inmuebles, naves, aeronaves, barcas y similares	5%	20
Instalaciones, maquinarias, equipos y muebles	10%	10
Vehículos, equipos de transporte	20%	5
Equipos de Computo y software	33%	3

ACTIVO FIJO	COSTO HISTORICO	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	COSTO REAL
Bienes No Depreciables			
Terrenos	431,206 85	0 00	431,206 85
Obras de Arte	5,834 85	0 00	5,834 85
Bienes Depreciables			
Infraestructura	545,967 20	158,005 76	387,961 44
Planta Externa	11'646,650 96	8'824,869 54	2'821,781 42
Equipos de Comunicación	3'597,036 76	2'277,966 76	1'319,070 00
Equipos Terminales	3'021,478 13	1'929,999 01	1'091,479 12
Construcciones	144,921 67	82,602 48	62,319 19
Mobiliario Enseres y Equipos	307,109 74	227,602 58	79,507 16
Equipos de Computación	947,441 80	816,367 26	131,074 54
Unidades de Transporte	412,246 90	193,556 29	218,690 6
Suman:	21'059,894.86	14'510,969.68	6'548,925.18

15. ACTIVOS DIFERIDOS

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, publicado 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

ACTIVO DIFERIDO	COSTO HISTORICO	AMORTIZACIÓN ACUMULADA	COSTO REAL
Licencias de Operación	746 50	497 68	248 82
Materiales de Instalación	28,718 14	20,102 64	8,615 50
Software - Programas	64,165 79	41,378 22	22,787 57
Diferencial Cambiario	13'077,136 38	8'390,598 90	4'686,537 48
Suman:	13'170,766.81	8'452,577.44	4'718,189.37

16. OTROS ACTIVOS

Inversiones de Capital a Largo Plazo		1,100 00
Depósitos en Garantía		26,064 60
Suman:	USD \$	27,164.60

17. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES

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

Programación Canales	USD \$	593,589 13
Proveedores por Importación		0 00
Proveedores Nacionales		963,172 49
Suman:	USD \$	1'556,761.62

18. OBLIGACIONES INSTITUCIONES LOCALES Y DEL EXTERIOR

Las obligaciones al cierre del periodo, se presenta de la siguiente manera correspondiendo al principal de la obligación

Obligaciones Bancarias	USD \$	603,358 33
Intereses, Bancos y Financieras		39,785 15
Suman:	USD \$	<u>643,143.48</u>

19. OBLIGACIONES FISCALES POR PAGAR

Retenciones en la Fuente	USD \$	86,059 63
Iva e Ice por Pagar		348,250 95
Suman	USD \$	<u>434,310.58</u>

20. PROVISIONES POR PAGAR A CORTO PLAZO

Beneficios Sociales por Pagar	USD \$	212,160 15
Varias Provisiones		36,489 11
Suman:	USD \$	<u>248,649.26</u>

21. OTROS PASIVOS A CORTO PLAZO

Varios Acreedores	USD \$	258,486 06
Compañías Relacionadas		596,945 21
Suman:	USD \$	<u>855,431.27</u>

22. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Los saldos de crédito contratados a largo plazo con Financieras Internacionales son

Finninvest Overseas	USD \$	3'000,000 00
Inversiones Rogosa		3'705,199 68
Promociones e Inversiones Peisa		400,000 00
Peisa		500,000 00
Valepas Holdings		350,000 00
International Fruit Importes		500,000 00
International Fruit - RM		300,000 00
Suman:	USD\$	8'755,199.68

23. 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 2001 se tiene concretado un convenio con Servipagos para que perciba los pagos en efectivo, quedando las oficinas de **TEVECABLE S. A.**, para Atención al Cliente y aceptando pagos exclusivamente con cheque y tarjetas de crédito

24. 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 remesa ala exterior

25. 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 interés propio en unas de las partes contratantes