

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE

TEVECABLE S. A.

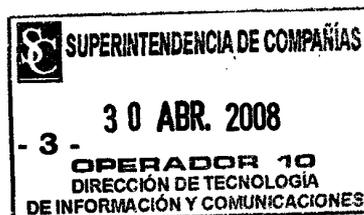
Se examinó el Balance General de la Compañía **TEVECABLE S. A.**, al 31 de Diciembre del 2007, el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año que terminó en esa fecha, estos Estados son responsabilidad 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 2007, 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 Salano Núñez
No. Licencia Profesional: 2029



TEVECABLE S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>Variación</u>
<u>Activo Corriente</u>				
Caja y Bancos	3	146.996,59	806.189,94	-659.193,35
Inversiones Temporales	4	459.764,78	2.149.896,86	-1.690.132,08
Cuentas por Cobrar Clientes No Relacionados	5	649.347,11	621.989,91	27.357,20
(-) Provisión de Cuentas Incobrables	6	-12.363,94	-12.363,94	0,00
Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados	7	19.180.119,13	5.655.596,14	13.524.522,99
Otras Cuentas Por Cobrar		0,00	164.966,47	-164.966,47
Impuestos por Cobrar al Fisco	8	244.222,02	433.505,98	-189.283,96
Inventario	9	1.088.701,86	1.718.650,49	-629.948,63
Mercaderías en Transito	10	847.078,94	824.847,61	22.231,33
Pagos Anticipados	11	34.432,72	32.986,80	1.445,92
Otros Activos Corrientes	12	157.447,80	195.500,00	-38.052,20
Total Activos corrientes		22.795.747,01	12.591.766,26	10.203.980,75
<u>Activo Fijo</u>				
	13			
Propiedad, Planta y Equipos				
Bienes No Depreciables		460.963,25	437.041,70	23.921,55
Bienes Depreciables		35.239.584,04	28.976.430,95	6.263.153,09
(-) Depreciación Acumulada de Activos Fijos		-20.998.041,58	-18.398.283,98	-2.599.757,60
Total de Activo Fijo		14.702.505,71	11.015.188,67	3.687.317,04
<u>Activo Diferido</u>				
	14			
Otros Activos Diferidos		185.514,90	131.772,27	53.742,63
(-) Amortización Acumulada		-133.600,00	-27.521,99	-106.078,01
Total de Activo Diferido		51.914,90	104.250,28	-52.335,38
<u>Otros Activos a Largo Plazo</u>				
Depósito en Garantía (Otros Activos)		8.171,81	18.219,60	-10.047,79
Inversiones a Largo Plazo	15	1.200,00	1.200,00	0,00
Total de Otros Activos a Largo Plazo		9.371,81	19.419,60	-10.047,79
Total del Activo		37.559.539,43	23.730.624,81	13.828.914,62

TEVECABLE S. A.**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>Variación</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Ctas. y Dctos. Por Pagar Proveedores Locales	16	1.070.999,15	2.375.916,59	-1.304.917,44
Ctas. y Dctos. Por Pagar Proveedores Exterior	17	5.094.020,77	1.325.845,00	3.768.175,77
Obligaciones con Instit. Financ. Locales	18	5.411.229,77	112.816,56	5.298.413,21
Obligaciones con Instit. Financ. Exterior	19	1.316.466,71	212.377,14	1.104.089,57
Obligaciones Fiscales por Pagar	20	1.105.170,96	603.664,97	501.505,99
Participación Trabajadores por Pagar		250.386,83	153.479,55	96.907,28
Provisiones por Pagar a Corto Plazo	21	917.258,97	834.131,10	83.127,87
Total Pasivo Corriente		15.165.533,16	5.618.230,91	9.547.302,25
<u>Pasivo a Largo Plazo</u>				
Obligaciones con Inst. Financieras Locales	22	3.119.337,19	0,00	3.119.337,19
Obligaciones con Inst. Financieras Exterior	23	11.364.354,99	11.048.962,08	315.392,91
Total Pasivo a Largo Plazo		14.483.692,18	11.048.962,08	3.434.730,10
<u>Total Pasivos</u>		29.649.225,34	16.667.192,99	12.982.032,35
<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		120.000,00	110.295,10	9.704,90
Reserva de Capital		4.877.365,46	4.877.365,46	0,00
Utilidad no distribuida Ejercicios Anteriores		834.495,24	753.375,38	81.119,86
Pérdida Acumulada Ejercicios Anteriores		-409.276,18	-409.276,18	0,00
(Utilidad) Pérdida del Ejercicio		967.729,59	211.672,08	756.057,51
TOTAL PATRIMONIO		7.910.314,09	7.063.431,82	846.882,27
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		37.559.539,43	23.730.624,81	13.828.914,62

Ver notas explicativas a los Estados Financieros

TEVECABLE S. A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>NOTAS</u>	<u>2007</u>
<u>INGRESOS:</u>		
Ventas Netas		32.111.695,62
<u>COSTOS:</u>		
(-) Costo de Venta		12.161.789,52
UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA		19.949.906,10
<u>GASTOS:</u>		
(-) Gastos Administrativos y Ventas		16.242.475,52
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL		3.707.430,58
<u>INGRESOS NO OPERACIONALES</u>		
Utilidad en Ventas de Activos Fijos		28.032,15
Rendimientos Financieros		156.424,59
Otras Rentas		15.931,30
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES		200.388,04
<u>EGRESOS NO OPERACIONALES</u>		
(-) Gastos Financieros		2.065.545,34
(-) Otros Egresos		173.027,75
TOTAL EGRESOS NO OPERACIONALES		2.238.573,09
UTILIDAD CONTABLE DEL EJERCICIO		1.669.245,53
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	24	250.386,83
UTILIDAD GRAVABLE		1.418.858,70
(-) 25% Impuesto a la Renta	25	441.424,21
Utilidad Liquida		977.434,49
(-) 10% Reserva Legal	26	9.704,90
Utilidad Neta del Ejercicio		967.729,59

TEVECABLE S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(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 2005	240.000,00	1.279.999,98	86.775,98	9.563.902,94	359.340,40	(409.276,18)	394.034,98	11.514.778,10
Transferencia de Utilidad 2005					394.034,98		(394.034,98)	0,00
Disminución de Reserva de Capital				(4.686.537,48)				(4.686.537,48)
Utilidad del Ejercicio 2006							602.983,38	602.983,38
Transferencia 15% Partic. Trabajadores							(153.479,55)	(153.479,55)
Transferencia 25% Impuesto a la Renta							(214.312,63)	(214.312,63)
Transferencia del 10% Reserva Legal			23.519,12				(23.519,12)	0,00
Saldo al 31 de Diciembre del 2006	240.000,00	1.279.999,98	110.295,10	4.877.365,46	753.375,38	(409.276,18)	211.672,08	7.063.431,82
Transferencia de Utilidad 2006					211.672,08		(211.672,08)	-
Transferencias a cuentas por pagar accionistas					(130.552,22)			(130.552,22)
Utilidad del Ejercicio 2007							1.669.245,53	1.669.245,53
Transferencia 15% Partic. Trabajadores							(250.386,83)	(250.386,83)
Transferencia 25% Impuesto a la Renta							(441.424,21)	(441.424,21)
Transferencia del 10% Reserva Legal			9.704,90				(9.704,90)	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2007	240.000,00	1.279.999,98	120.000,00	4.877.365,46	834.495,24	(409.276,18)	967.729,59	7.910.314,09

TEVECABLE S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

2.007

Efectivo proveniente de actividades de operación	
Aumento Utilidad del ejercicio	756.057,51

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

Aumento en Depreciaciones	2.599.757,60
Aumento en Amortización	106.078,01
Cambios en activos y pasivos de operación	
Aumento Ctas por Cobrar Clientes no relacionados	-27.357,20
Aumento Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados	-13.524.522,99
Disminución en Otras Cuentas por Cobrar	164.966,47
Disminución Impuestos Retenidos	189.283,96
Disminución en Inventario	629.948,63
Aumento Mercaderías en Tránsito	-22.231,33
Aumento Pagos Anticipados	-1.445,92
Disminución en Otros Activos Corrientes	38.052,20
Disminución en Cuentas y Doc. por Pagar Proveedores Locales	-1.304.917,44
Aumento en Cuentas y Doc. por Pagar Proveedores del Exterior	3.768.175,77
Aumento Obligaciones Instituciones Locales	5.298.413,21
Aumento Obligaciones Instituciones Exterior	1.104.089,57
Aumento Obligaciones Fiscales por Pagar	501.505,99
Aumento Participación Trabajadores por Pagar	96.907,28
Aumento Provisiones a Corto Plazo	83.127,87

Efectivo neto utilizado por actividades de operación	<u>455.889,19</u>
---	--------------------------

Efectivo utilizado por actividades de inversión:

Aumento en Otros Activos Diferidos	-53.742,63
Aumento de propiedades y equipos	-6.287.074,64
Disminución Depósitos en Garantía	10.047,79

Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	<u>-6.330.769,48</u>
---	-----------------------------

Efectivo provisto por actividades de financiamiento:

Aumento en Obligaciones Financieras Locales	3.119.337,19
Aumento en Obligaciones Financieras del Exterior	315.392,91
Aumento en Cuentas Patrimoniales	90.824,76

Efectivo provisto por actividades de financiamiento	<u>3.525.554,86</u>
--	----------------------------

Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	-2.349.325,43
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	2.956.086,80
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>606.761,37</u></u>

TEVECABLE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(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.

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

Al 31 de Diciembre del 2007, la cuenta Caja-Bancos mantiene el siguiente saldo:

<u>Cajas Chicas</u>	5.850,00
• Vicepresidencia Financ. Adm.	1.830,00
• Vicepresidencia Sistemas	200,00
• Vicepresidencia Técnica	100,00
• Dirección Comercial	3.720,00

Cheques de cobro inmediato 361,16

Bancos Nacionales 87.134,24

- Banco Amazonas 1.948,94
- Banco del Austro 6.009,15
- Banco Bolivariano 7.596,26
- Coact. Riobamba 7.190,08
- Banco Guayaquil 5.717,88
- Banco Internacional 3.894,56
- Lloyds Bank 3.651,46
- Mutualista Benalcázar 3.022,86
- Banco Machala 4.198,12
- Banco Pacífico 3.479,42
- Banco Pichincha 562,75
- Banco Produbanco 32.911,77
- Banco Rumiñahui 2.273,58
- MM Jaramillo Arteaga 1.231,10
- Bancos Varios 3.446,31

Bancos Extranjeros 53.651,19

- Produbank 525,19
- Austro Bank 7.330,93
- Atlántico 11.940,36
- Regions Bank 33.854,71

TOTAL 146.996,59

4. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de Diciembre del 2007, la cuenta inversiones temporales mantiene el siguiente saldo:

- Produfondos Código 43745 4.659,59
- Inversiones y Pólizas 172.189,59
- Produfondos 46012 Cta. Suprema 3.126,42
- Fondo Inversión 1245-1 701,57
- Intereses Inversiones 203,18
- Produfondos 71379 278.884,43

TOTAL 459.764,78

5. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS

Al 31 de Diciembre del 2007, las cuentas por cobrar que mantienen con compañías no relacionadas tiene el siguiente saldo:

<u>Cuentas por Pagar Suscriptores</u>		275.968,55
• Facturación TV pagada	229.187,98	
• Facturación Acometidas Quito	1.494,73	
• Devolución TV pagada	45.285,84	
<u>Clientes Publicidad</u>		358.622,77
• Delta	17.088,41	
• Mccann Ericsson	29.628,37	
• Norlop Thompson	17.742,09	
• Publicidad Canjes	227.478,66	
• Fact. Suscriptores Revistas	28.760,14	
• Artefilme S. A.	4.208,32	
• Cariba Cia. Ltda.	744,93	
• JR Vallejo y Asociados	2.059,24	
• Rivas & Herrera	4.674,44	
• Vip Publicidad	1.197,40	
• La Facutad	1.802,32	
• Bancal S. A.	2.719,00	
• Bayer S. A.	2.801,19	
• Rocco Eventos	1.177,81	
• Abepro Producciones	15.616,45	
• Marketing World Wide	924,00	
<u>Clientes Teletexto</u>		850,80
<u>Tarjetas de Crédito</u>		13.277,07
• Diners	1.488,80	
• Mastercard	1.941,32	
• Visa	5.778,03	
• American Express	535,28	
• Cuota Fácil	3.533,64	
<u>Cheques protestados</u>		614,48
<u>Vouchers Devueltos</u>		13,44
TOTAL		649.347,11

6. PROVISIÓN 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.

Provisión Clientes	12.363,94
TOTAL	<u>12.363,94</u>

7. CUENTAS Y DOC. POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS

Al 31 de Diciembre del 2007, el saldo en las cuentas por cobrar a clientes relacionados es el siguiente:

• Satelcom	3'687.015,86
• Satelcom Programación	2'606.926,13
• Suratel S. A.	11'117.008,71
• Setel S. A.	1'769.168,43
	<u>19'180.119,13</u>

8. IMPUESTOS POR COBRAR AL FISCO

Al 31 de Diciembre del 2007, la cuenta impuesto por cobrar al fisco es el siguiente:

Crédito Tributario a favor (IVA)		146.085,35
• IVA pagado en compra de bienes	26.647,06	
• IVA pagado en activos fijos	21.228,98	
• IVA pagado en servicios	45.783,75	
• IVA importaciones de bienes	37.369,82	
• IVA importaciones A. Fijos	15.055,74	
Créd. Trib. (I. Renta) Años anteriores		98.136,67
• Impuestos retenidos 2004	95.606,27	
• Impuestos por recuperar	2.530,40	
TOTAL		<u>244.222,02</u>

9. 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.

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.

<u>Inventario de Suministros</u>		35.027,75
• Suministros Varios	12.256,80	
• Suministros de Oficina	22.770,95	
	<hr/>	
<u>Inventario de Materiales</u>		1'053.674,11
• Materiales de instalación	693.818,79	
• Materiales de Construcciones	217.127,21	
• Herramientas	42.153,79	
• Materiales de fibra óptica	100.574,32	
	<hr/>	
TOTAL		1'088.701,86

10. MERCADERÍAS EN TRÁNSITO

Al 31 de Diciembre del 2007, el saldo en la cuenta mercaderías en tránsito es el siguiente:

Importaciones en Tránsito		847.078,94
• IP-272 Dalvi	301.813,41	
• IP-286 Motorola	79.061,30	
• IP-292-1 Radio antenas de UHF	14.500,00	
• IP-304 Raining Data	5.258,41	
• IP-305 Mat. Enlace	7.294,72	
• IP-257-4 Access Decos	52.411,58	
• IP-274-2 Universal	71.259,92	
• IP-309 AMT	44.166,97	
• IP-307 Power and Tel.	194.078,47	
• IP-308 Cable Network	15.602,00	
• IP-310 APTIV Digital	20.000,00	
• IP-303 Sumitomo	14.262,16	
• IP-311 TVC	27.370,00	
TOTAL		847.078,94

11. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre del 2007, el saldo de esta cuenta es el siguiente:

<u>Prepagados Seguros</u>		34.432,72
• Incendio	15.053,26	
• Robo	944,16	
• Fidelidad	182,15	
• Responsabilidad Civil	2.404,41	
• Transporte Interno	382,53	
• Vehículos	15.466,21	
TOTAL		34.432,72

12. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre del 2007, esta cuenta presenta el siguiente saldo:

<u>Anticipo a Terceros</u>		156.373,91
• Hugo Alberto Grazzo	2.000,00	
• Rosmery Naranjo Benítez	51.844,30	
• Diseños Integrales	78.720,00	
• Tame	3.243,28	
• Protecompu	6.440,00	
• Aerolíneas Galápagos	540,46	
• Echeverria Cordova	3.955,87	
• Rincón La Ronda S. A.	9.000,00	
• MVS Televisión S. A.	630,00	
<u>Anticipo Seguros</u>		1.073,89
• Seguros Colonial	1.073,89	
TOTAL		157.447,80

13. 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.

ACTIVO FIJO	COSTO HISTORICO	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	COSTO REAL
Bienes No Depreciables			
Terrenos	431.206,85	0,00	431.206,85
Construcciones en proceso	<u>29.756,40</u>	<u>0,00</u>	<u>29.756,40</u>
Suman	460.963,25	0,00	460.963,25
Bienes Depreciables			
Infraestructura	4.380.839,67	767.839,70	3'612.999,97
Instalaciones	13'843.023,59	11'091.818,01	2'751.205,58
Mobil. Enser. y Equipos	797.406,05	372.332,41	425.073,64
Equipos de Computación	8'307.039,38	4'693.753,89	3'613.285,49
Maquinaria y Equipo	7.240.155,53	3'679.246,18	3'560.909,35
Unidades de Transporte	638.599,84	393.051,39	245.548,45
Otros Activos Fijos Tang.	<u>32.519,98</u>	<u>0,00</u>	<u>32.519,98</u>
TOTAL	35'239.584,04	20'998.041,58	14'702.505,71

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, barcasas y similares	5%	20
Instalaciones, maquinarias, equipos y muebles	10%	10
Vehículos, equipos de transporte	20%	5
Equipos de Computo y software	33%	3

14. ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de Diciembre del 2007, esta cuenta presenta el siguiente saldo:

ACTIVO DIFERIDO	COSTO HISTORICO	AMORTIZACIÓN ACUMULADA	COSTO REAL
Software - Programas	185.514,90	133.600,00	51.914,90
TOTAL	185.514,90	133.600,00	51.914,90

15. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2007, el saldo que presenta esta cuenta es el siguiente;

Acciones Adquiridas Setel	1.200,00
TOTAL	1.200,00

16. CUENTAS Y DOC. POR PAGAR PROVEEDORES LOCALES

Las deudas comerciales corresponden a los pagos por facturas de proveedores locales. El saldo que mantiene esta cuenta al 31 de Diciembre del 2007 es el siguiente:

Proveedores Locales	611.258,02
• Diseños Integrales	39.360,00
• Maxigraf S. A.	14.541,71
• Colonial Compañía de Seguros	19.785,56
• Servicej S. A.	211.713,75
• Sportv S. A.	12.700,51
• Comware S. A.	16.417,76
• Pablo Larrea Murillo	21.285,22
• CAE	29.601,64
• Tarco Guamushig Jorge	36.099,64
• Aekia S. A.	16.044,81
• Opmelec Cia. Ltda.	23.543,24
• Rosmery Naranjo	25.922,15
• Redconsistem S. A.	11.992,84
• Proveedores Varios	132.249,19
Proveedores internos	395,96
Varios Acreedores	258.217,97
Cuentas por pagar Setel	163.528,37
Garantía Contratistas	5.754,20
Provisión por pagar	31.844,63
TOTAL	1'070.999,15

17. CUENTAS Y DOC. POR PAGAR PROVEEDORES EXTERIOR

Las deudas comerciales corresponden a los pagos a los Proveedores Derechos de programación de los diferentes canales, así como también facturas de proveedores del exterior. El saldo que mantiene esta cuenta al 31 de Diciembre del 2007 es el siguiente:

Proveedores del Exterior

5'094.020,77

• Abitronix	39.176,25
• Cable Network Associates, Inc.	154.783,92
• Dalvi Technology LTD.	180.600,00
• Acces Internacional	52.020,00
• Advanced Media Technologies	43.820,42
• Discovery	87.010,00
• ESPN	80.050,00
• Fox Latin American Channel	46.777,97
• FSLA Holdings	49.257,94
• HBO	280.729,93
• International Proqraming E.	541.674,96
• MTV	34.536,29
• Power & Telephone Supply	167.465,03
• Motorola	118.818,75
• Cableservices	2.086.500,00
• TVC Latin America	129.024,50
• Financiera Americana	491.092,96
• Universal Electronics	136.000,00
• Proveedores del Exterior Varios	374681.85

TOTAL

5'094.020,77

18. OBLIGACIONES INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES

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

Banco MM Jaramillo Arteaga	31.655,55
Banco de la Producción	72.844,57
Sobregiros	977.430,06
Préstamo Produbanco	3'291.356,44
Préstamo MM Jaramillo Arteaga	1'037.943,15

TOTAL

5'411.229,77

19. OBLIGACIONES INSTITUCIONES FINANCIERAS EXTERIOR

Al 31 de Diciembre del 2007, el saldo que presenta esta cuenta es el siguiente:

Intereses:

Financiera Americana	19.935,46
Inversiones Rogosa	27.095,99

Promociones e inversiones Peisa	3.017,25
Orset Overseas	448.70
Produbank	21.537,66

Suman	72.035,06
--------------	------------------

Préstamos:

Préstamo Produbank (1)	759.824,56
Préstamo Orset Overseas (2)	100.000,00
Financiera Americana (3)	384.607,09

Suman	1'244.431,65
--------------	---------------------

TOTAL	1'316.466,71
--------------	---------------------

ORIGEN	EMPRESA	CAPITAL	TASA	INICIO	VENCE	TASA BCE	EXCESO
Panamá	PRODUBANK (1)	759.824,56	11%	16/10/2007	15/10/2008	7,75%	3,25%
Panamá	ORSET OVERSEAS S. A (2)	100.000,00	8%	07/11/2006	07/11/2007	7,77%	0,23%
Panamá	FINANCIERA AMERICANA (3)	113.650,71	9%	23/02/2006	23/02/2011	8,99%	0,01%
Panamá	FINANCIERA AMERICANA (3)	270.956,38	9%	06/09/2005	06/09/2010	8,88%	0,12%
		1.244.431,65					

20. OBLIGACIONES FISCALES POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2007, el saldo que presenta esta cuenta es el siguiente:

Retenciones en la fuente	128.068,46
Retenciones de IVA	35.020,90
IVA por pagar	935.343,32
Impuesto a la Renta por Pagar	6.738,28

TOTAL	1'105.170,96
--------------	---------------------

21. PROVISIONES POR PAGAR A CORTO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2007, los beneficios sociales por pagar es el siguiente:

Beneficios Sociales por pagar		917.258,97
• Calculo Actuarial Empleados	759.052,00	
• Provisiones Sociales	158.206,97	

TOTAL **917.258,97**

22. OBLIGACIONES CON INSTIT. FINANCIERAS LOCALES

Al 31 de Diciembre del 2007, las obligaciones con instituciones financieras son las siguientes:

Banco MM Jaramillo Arteaga	562.056,85
Banco de la Producción	2'557.280,34

TOTAL **3'119.337,19**

23. OBLIGACIONES CON INSTIT. FINANCIERAS DEL EXTERIOR

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

Finninvest Overseas	(1)	2'700.000,00
Inversiones Rogosa	(2)	3'705,199,68
Promociones e Inversiones Peisa	(3)	1'068.000,00
Valepas Holdings	(1)	300,000.00
Produbank	(4)	1'000.000,00
Financiera Americana	(5)	2'591.155,31

TOTAL **11'364.354,99**

ORIGEN	EMPRESA	CAPITAL	TASA	INICIO	VENCE	TASA BCE	EXCESO
Panamá	FININVEST O. (1)	3.000.000,00	12%	16/07/2006	16/07/2009	8,51%	3,49%
Panamá	INVERS. ROGOSA (2)	3.705.199,68	12%	16/07/2006	16/07/2009	8,51%	3,49%
Panamá	PEISA (3)	500.000,00	12%	10/12/2005	10/12/2007	7,77%	4,23%
Panamá	PEISA (3)	400.000,00	12%	20/10/2005	20/10/2007	7,77%	4,23%
Panamá	PEISA (3)	168.000,00	12%	01/03/2007	01/03/2009	9,86%	2,14%
Panamá	PRODUBANK (4)	1.000.000,00	10,25%	24/10/2007	20/10/2008	7,75%	2,50%
Panamá	FINANCIERA AMERICANA (5)	308.955,62	9%	03/05/2005	03/05/2010	9,00%	0,00%
Panamá	FINANCIERA AMERICANA (5)	341.131,01	9%	12/07/2005	12/07/2010	8,88%	0,12%
Panamá	FINANCIERA AMERICANA (5)	574.552,59	9%	08/08/2005	08/08/2010	8,88%	0,12%
Panamá	FINANCIERA AMERICANA (5)	671.853,94	9%	06/09/2005	06/09/2010	8,88%	0,12%
Panamá	FINANCIERA AMERICANA (5)	255.840,45	9%	10/02/2006	10/02/2011	8,99%	0,01%
Panamá	FINANCIERA AMERICANA (5)	438.821,70	9%	13/03/2006	13/03/2011	8,99%	0,01%
TOTAL		11.364.354,99					

24. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Al 31 de diciembre del 2007.

Utilidad Contable	1'669.245,53
Participación Trabajadores 15%	250.386,83

25. 25% IMPUESTO A LA RENTA

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta, o una tarifa del 15% de Impuesto a la Renta en el caso de reinversión de utilidades.

Un detalle del 25% del Impuesto a la Renta a Diciembre del 2007 es el siguiente:

Utilidad Contable	1'669.245,53
(+) Gastos No Deducibles	346.838,14
(-) Participación Trabajadores	250.386,83
Saldo Gravable para el cálculo del Impuesto 25%	1'765.696,84
Impuesto a la Renta	441.424,21

26. 10% RESERVA LEGAL

La ley de compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

En este año la reserva legal de la compañía es por el valor de **\$9.704,90** debido a que la misma alcanzó el 50% del Capital Social.

27. 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.

28. 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 al exterior.

29. TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

La Compañía aplicó como partes relacionadas las transacciones contables que efectúa con Setel S.A., Satelcom S. A., y Suratel 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.

30. COMENTARIO SOBRE EL USO LEGAL DEL SOFTWARE

La Compañía TEVECABLE S. A., 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.