

1779

CADENA ECUATORIANA DE TELEVISIÓN S.A.

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



Econ. Ramiro Solano Núñez

CADENA ECUATORIANA DE TELEVISIÓN S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
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
✦ Notas a los Estados Financieros	8 - 16



Abreviaturas Usadas:
US \$ Dólares Estadounidenses

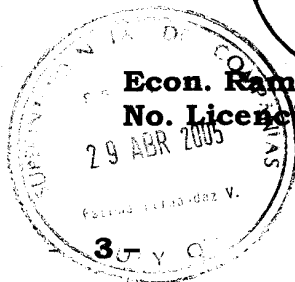
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE****CADENA ECUATORIANA DE TELEVISIÓN C. A.
CANAL 10 C. E. T. V.**

Se examinó el Balance General de la Compañía **CADENA ECUATORIANA DE TELEVISIÓN C. A. CANAL 10 C. E. T. V.**, 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 incluyó 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 CADENA ECUATORIANA DE TELEVISIÓN C. A. CANAL 10 C. E. T. V., 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**

CADENA ECUATORIANA DE TELEVISION C.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

ACTIVOS	NOTAS	2004	2003	VARIACION
ACTIVOS CORRIENTES				
Caja y Bancos	3	901.592,27	276.917,16	624.675,11
Inversiones	4	953.754,27	150.691,39	803.062,88
Ctas y Dctos por Cobrar	5	5.818.779,23	3.382.786,18	2.435.993,05
(-) Provisión Cuentas Inconbrables	5	(132.455,67)	(79.810,07)	-52.645,60
Otras Cuentas por Cobrar	5	1.241.522,53	639.675,22	601.847,31
Inventarios	6	639.197,07	646.576,43	-7.379,36
Mercaderías en Tránsito	7	2.368.155,96	1.611.462,57	756.693,39
Seguros Pagados por Anticipado		19.982,63	0,00	19.982,63
Total Activos corrientes		11.810.528,29	6.628.298,88	5.182.229,41
ACTIVO FIJO				
Terrenos	8	10.773,54	10.693,54	80,00
Propiedad, Planta y Equipos	8	6.813.856,60	5.319.717,41	1.494.139,19
(-) Depreciación Acumulada Activo Fijo	8	(2.686.524,30)	(2.269.948,49)	-416.575,81
Total Activos Fijos		4.138.105,84	3.060.462,46	1.077.643,38
OTROS ACTIVOS				
Otros Activos A Largo Plazo	9	498.216,05	1.478.504,48	-980.288,43
Total Otros Activos		498.216,05	1.478.504,48	-980.288,43
TOTAL ACTIVO		16.446.850,18	11.167.265,82	5.279.584,36
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores	10	6.474.361,84	6.149.341,00	325.020,84
Obligaciones con Instituciones Financieras	11	1.384.332,45	900.688,77	483.643,68
Obligaciones Tributarias por Pagar	12	537.030,18	293.314,87	243.715,31
Obligaciones I.E.S.S. Por Pagar	13	74.425,13	67.381,53	7.043,60
Beneficios Sociales por Pagar	14	44.605,37	38.554,57	6.050,80
Otros Pasivos a Corto Plazo	15	630.162,48	0,00	630.162,48
TOTAL PASIVO CORRIENTE		9.144.917,45	7.449.280,74	1.695.636,71
PASIVOS A LARGO PLAZO				
Obligaciones Instituciones Financieras a Largo Plazo	16	1.123.019,38	1.087.906,67	35.112,71
Provisiones para Jubilación Patronal	17	402.830,75	304.023,36	98.807,39
Cuentas y Documentos por Pagar a Largo Plazo	18	1.443.140,31	0,00	1.443.140,31
Otros Pasivos a Largo Plazo	19	35.294,19	0,00	35.294,19
Total Pasivos a Largo Plazo		3.004.284,63	1.391.930,03	1.612.354,60
TOTAL PASIVO		12.149.202,08	8.841.210,77	3.307.991,31
PATRIMONIO				
Capital	20	617.000,00	417.000,00	200.000,00
Reserva Legal	21	85.662,32	63.559,43	22.102,89
Reserva Capital	22	1.368.327,61	1.368.327,61	0,00
Utilidad / Perdidas Acumuladas Ejercicios Anteriores		161.160,10	55.824,13	105.335,97
Utilidad del Ejercicio/ Pérdida		2.065.498,07	421.343,88	1.644.154,19
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		4.297.648,10	2.326.055,05	1.971.593,05
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		16.446.850,18	11.167.265,82	5.279.584,36

	<u>NOTAS</u>	<u>2004</u>
VENTAS NETAS		18.022.028,78
(+) Exportaciones		153.841,57
TOTAL VENTAS NETAS Y EXPORTACIONES		18.175.870,35
Costos de Producción		
(-) Costo Directo		8.745.871,98
(-) Costo Indirecto		3.611.212,31
TOTAL COSTOS DE PRODUCCION		12.357.084,29
UTILIDAD BRUTA		5.818.786,06
Gastos de Operación		
Administración		2.404.702,96
Ventas		2.757.793,63
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		5.162.496,59
UTILIDAD EN OPERACIÓN		656.289,47
Egresos no operacionales		
Perdida por Venta en Activo Fijo		5.060,64
Total Egresos no Operacionales		5.060,64
Ingresos no Operacionales		
Intereses Ganados		20.936,58
Ganancia en Venta de Activo Fijo		36.555,96
Otras Ventas		1.356.776,69
Total Ingresos no Operacionales		1.414.269,23
Utilidad o Pérdidas antes 15% Trabajadores		2.065.498,06
15% Participación Trabajadores	23	-306.560,96
Amortización Pérdidas Años Anteriores		-26.343,52
Gastos no Deducibles en el País		4.585,22
Utilidad Gravable		1.737.178,80
Reinvertir y Capitalizar		1.284.031,96
Saldo Utilidad Gravable		453.146,84
Impuesto a la Renta	24	305.891,50
Retenciones en la Fuente		-183.501,75
Impuesto a la Renta a Pagar		122.389,75

Las notas adjuntas forman parte de este estado

CADENA ECUATORIANA DE TELEVISION C. A.**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

DETALLE	RESERVA		RESERVA DE		PERD. O UTIL.	PERD. O UTIL. DEL EJERCICIO	TOTAL
	CAPITAL SOCIAL	LEGAL	CAPITAL	AÑOS ANTER.			
Saldo al 31/12/03	417.000,00	63.559,43	1.368.327,61	55.824,13	421.343,88		2.326.055,05
Trasp. a Reserva Legal		22.102,89					22.102,89
Aumento. Util. Ejerc. Anteriores				105.335,97			105.335,97
Aumento de Capital	200.000,00						200.000,00
Aumento de Utilidad					1.644.154,19		1.644.154,19
Total del Patrimonio al 31/12/04	617.000,00	85.662,32	1.368.327,61	161.160,10	2.065.498,07		4.297.648,10

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)****Efectivo proveniente de actividades de operación**

Incremento en Utilidad Neta	1.644.154,19
-----------------------------	--------------

Ajustes para conciliar la Utilidad Neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:

Incremento en Provisión Cuentas Incobrables	52.645,60
Incremento en Depreciaciones	416.575,81
	2.113.375,60

Cambios en Activos y Pasivos de Operación

Aumento en Inversiones	-803.062,88
Aumento Ctas. y Dctos. por Cobrar	-2.435.993,05
Aumento Otras Cuentas por Cobrar	-601.847,31
Disminución en Inventarios	7.379,36
Aumento en Mercaderías en Tránsito	-756.693,39
Aumento en Seguros Pagados por Anticipado	-19.982,63
Aumento Ctas y Dcts. Por Pagar Proveedores	325.020,84
Aumento Obligaciones Instituciones Financieras	483.643,68
Aumento Obligaciones Tributarias por Pagar	243.715,31
Aumento Obligaciones I.E.S.S. por Pagar	7.043,60
Aumento Beneficios Sociales por Pagar	6.050,80
Aumento Otros Pasivos Corto Plazo	630.162,48

Efectivo neto utilizado en actividades de operación	-2.914.563,19
--	----------------------

Efectivo utilizado por actividades de inversión:

Aumento en Activos Fijos	-1.494.219,19
Disminucion en Otros Activos Largo Plazo	980.288,43

Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	-513.930,76
---	--------------------

Efectivo provisto por actividades de financiamiento:

Aumento en Cuentas Patrimoniales	327.438,86
Disminución en Deuda a Largo Plazo	1.612.354,60

Efectivo provisto por actividades de financiamiento	1.939.793,46
--	---------------------

Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	624.675,11
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	276.917,16
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	901.592,27

**CADENA ECUATORIANA DE TELEVISIÓN C. A.
CANAL 10 C. E. T. V.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

1. CONSTITUCIÓN Y OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

CADENA ECUATORIANA DE TELEVISION C. A. CANAL 10 C. E. T. V., fue constituida en la ciudad de Guayaquil en el año de 1968, su actividad principal está dedicada a la publicidad.

2. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS

Los registros contables se elaboran en US dólares a partir del 1 de Abril del 2000 que es la moneda vigente en nuestro país y de acuerdo a las Normas de Contabilidad del Ecuador, que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

La provisión para cuentas incobrables.

Está calculada de conformidad con el análisis individual de los clientes y deudores, de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Los Inventarios

Están registrados al costo de adquisición, que no es mayor al valor del mercado. Los costos se valoran por el método promedio.

Los activos fijos

Están contabilizados según el procedimiento establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 y las adquisiciones posteriores a esa fecha, al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:

ACTIVOS	AÑOS
Edificios	20
Equipos	10
Muebles y Enseres	10
Vehículos	5
Herramientas	10
Equipo de Computación	3
Instalaciones	10

Los Ingresos y Gastos

Se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

3. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2004 el efectivo conciliado y sus equivalentes se conforman de la siguiente manera:

Caja	US\$	5,648.68
Bancos		895,943.59
Suman		901,592.27

4. INVERSIONES

Banco de Guayaquil	US\$	550,516.67
Banco Bolivariano		403,237.60
Suman		953,754.27

5. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Cuentas por Cobrar Clientes	US \$	481,247.98
Cuenta Corriente Clientes		5'337,531.25
Total Ctas. Y Dctos. Por Cobrar		<u>5'818,779.23</u>

(-) Prov. Para Cuentas Incobrables		<u>-132,455.67</u>
------------------------------------	--	--------------------

Total Ctas. Y Dctos. Por Cobrar		<u>5'686,323.56</u>
--	--	----------------------------

Otras Cuentas por Cobrar		820,981.01
Retenciones en la Fuente		268,164.95
Impuesto al IVA		152,376.57

Total Otras Cuentas por Cobrar		<u>1'241,522.53</u>
---------------------------------------	--	----------------------------

6. INVENTARIOS

Repuestos	US \$	88,045.65
Cintas Video Caset		8,088.23
Material Filmico		387,261.56
Bodegas Stok		155,801.63
Suman		<u>639,197.07</u>

7. MERCADERIAS EN TRANSITO

Materiales Fílmicos	US\$	2'316,779.85
Pedidos en Tránsito		51,376.11
Suman		<u>2'368,155.96</u>

8. ACTIVO FIJO

CUENTAS	Saldo al 01/01/2004	Adiciones y/o deducciones	Saldo al 31/12/04
No Depreciables			
Terrenos	10,693.54	80.00	10,773.54
Edificios y Construcciones	798,085.50	2,648.33	800,733.83
Equipos y Repetidores	3'418,073.99	90,186.77	3'508,260.76
Muebles y Enseres	520,166.75	44,061.94	564,228.69
Vehiculos	407,914.12	137,902.05	545,816.17
Herramientas	1,525.83	0.00	1,525.83
Equipos de Computación	163,862.72	1'199,629.83	1'363,492.55
Instalaciones	10,088.50	19,710.27	29,798.77
Suman	5'319,717.41	1'494,139.19	6'824,856.60
-Depreciación Acumulada	-2'269,948.49	-416,575.81	-2'686,524.30
TOTAL DEL ACT. FIJO	3'060,462.46	1'077,643.38	4'138,105.84

9. OTROS ACTIVOS

Inversiones por Liquidar	112,289.86
Inversiones en Bienes Raíces	20,166.67
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	365,759.52
Suman	US \$ 498,216.05

10. PROVEEDORES:

Proveedores Nacionales:	US \$
Proveedores Locales # 1	845,098.44
Proveedores Locales # 2	113,069.25
Proveedores Locales # 3	321,813.30
Suman	1'279,980.99
Proveedores del Exterior:	
Proveedores por Material Filmico	5'194,380.85
Suman	6'474,361.84

11. PRÉSTAMOS BANCARIOS:

Corresponde a préstamos otorgados por los bancos locales y del exterior como se detalla a continuación:

Institución	Saldo al 31 de Diciembre del 2004
Caribbean Financial Internac. Corp.	US\$ 13,428.00
Caribbean Financial Internacional Corp.	324,859.72
Banco de Guayaquil	716.45
Caribbean Financial Internacional	643,486.62
Caribbean Financial Internacional	174,844.39
Suman	US\$ 1'157,335.18
Intereses por Pagar	US\$ 226,997.27
Total General	US\$ 1'384,332.45

12. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS POR PAGAR:

Estos pagos corresponden al mes de Diciembre del 2004 que se pagaron en Enero del 2005.

Impuesto rentas empleados	7,837.36
Retención en la fuente (Gye)25%	0.00
8% impuesto honorarios	27,377.19
25% servicios ocasionales extranjeros	751.00
8% arrendamiento de bienes personas naturales	62.69
0.10% primas seguros y reaseguros	1.06
1% compra activos fijos	612.06
1% compra bienes activos corrientes	664.20
1% servicios personas naturales	611.14
1% servicios compañías	4,512.73
8% servicios personas naturales	17,476.30
8% comisiones personas naturales	5,159.82
3.75% remesas al exterior	12,071.04
Impuesto IVA ventas tvsoft	339,923.41
Impuesto IVA ventas activo fijo	3,368.04
Impuesto IVA otras ventas	34,678.85
Tarifa cero 0%	0.00
Impuesto IVA compra bienes 30%	3,456.92
Impuesto IVA prestación servicios	34,653.71
Impuesto honorarios profesionales 100%	41,065.79
100% IVA liquidaciones compra	2,746.87
TOTAL GENERAL:	537,030.18

13. OBLIGACIONES I. E. S. S. POR PAGAR:

Aporte Personal y Patronal	US\$	14,148.85
Fondo de Reserva		60,276.28
Suman	US\$	74,425.13

14. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR:

Décimo Tercer Sueldo	US\$	9,515.14
Décimo Cuarto Sueldo		17,256.83
Vacaciones		17,833.40
Suman	US\$	44,605.37

15. OTROS PASIVOS A CORTO PLAZO:

Documentos por Pagar	US\$	610.00
Proveedores Varios		284,131.44
Nómina por Pagar		1,754.29
Retenciones por Pagar Nómina		26,079.07
Publicidad Pagada por Adelantado		314,496.14
Intereses por Devengar		3,091.54
Suman	US\$	630,162.48

16. OBLIGACIONES INSTITUCIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO

Corresponden a 3 obligaciones con instituciones financieras del exterior a 6 años plazo con una tasa del 14.65% de interés anual, con vencimientos semestrales.

Bancarias:	US\$	
Caribbean Financial Internacional (Panamá)		287,072.01
Caribbean Financial Internacional		60,807.09
Caribbean Financial Internacional Corp.		775,140.28
Suman:	US\$	1'123,019.38

17. PROVISIONES PARA JUBILACIÓN PATRONAL

Jubilación Patronal	US\$	402,830.75
Suman	US\$	<u>402,830.75</u>

18. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO

Proveedores Varios	US\$	1'443,140.31
Suman	US\$	<u>1'443,140.31</u>

19. OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO

El saldo de esta cuenta corresponde a préstamos efectuados por el accionista principal, mismos que no tienen plazo de vencimiento, ni causan intereses,

Accionista		35,294.19
Suman:	US\$	<u>35,294.19</u>

20. CAPITAL SOCIAL:

De la revisión practicada a la Escritura de Aumento de Capital de la Notaría Vigésima Séptima del Cantón Guayaquil, se determinó que en el mes de Junio del 2004, esta Institución aumentó su Capital Social en la cantidad de **US \$ 200,000.00**, con lo que quedó un total de **US \$ 617,000.00** acumulado en acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una de los Estados Unidos de América.

21. RESERVA LEGAL:

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, se debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

22. RESERVA DE CAPITAL:

Se incluye en años anteriores a este rubro las siguientes cuentas que transfirieron sus saldos de acuerdo a las disposiciones de la **Norma ecuatoriana de Contabilidad NEC 17**: Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria.

23. PARTICIPACION A LOS TRABAJADORES:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, debe destinarse el 15% de la ganancia líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre los trabajadores.

Cálculo Participación Trabajadores

Utilidad Contable	US\$	2'065,498.06
(+) Gastos No Deducible en el País		4,585.22
(-) Amortización Pérdidas Años Anteriores		26,343.52
Base Imponible Participación Trabajadores		<u>2'043,739.76</u>

15% Participación Trabajadores	US\$	306,560.96
---------------------------------------	-------------	-------------------

24. IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión se calcula aplicando la tasa del 15% y 25% sobre la utilidad tributable anual. La base de este cálculo se determinó según se indica a continuación:

Cálculo Impuesto a la Renta

Utilidad Contable	US\$		
	2'065,498.06		
(-) 15% Participación Trabajadores	306,560.96		
(+) Gastos No Deducibles en el País	4,585.22		
(-) Amortización Pérdidas Años Anteriores	26,343.52		
Utilidad Gravable	1'737,178.80		
Reinvertir y Capitalizar	1'284,031.86	15%	192,604.78
Saldo Utilidad Gravable	453,146.94	25%	113,286.73

Impuesto a la Renta**305,891.51**

TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Las operaciones corrientes efectuadas con compañías relacionadas se han transado en condiciones similares a las realizadas con otros deudores o acreedores.

HECHOS SUBSECUENTES:

Al 11 de Abril del 2005, se procedió al pago del Impuesto a la Renta del año 2004 según consta en el Formulario No. 1447458 de la siguiente manera:

Impuesto a la Renta Causado Año 2004	US\$	305,891.51
(-) Anticipo Pagado		0.00
(-) Retenciones en la Fuente Año 2004		183,501.75
Impuesto a la Renta a Pagar Año 2004	US\$	<u>122,389.76</u>