

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Centro de Radio y Televisión Cratel C.A., al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución patrimonial y flujos de efectivo por los ejercicios anuales terminados a esas fechas. Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados, basado en la auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo a las normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y ejecutada con el fin de obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, en base a pruebas, de la evidencia que soporta a las cantidades y a las revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como un análisis de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Las siguientes constituyen limitaciones al alcance de nuestro trabajo:
 - a) No hemos recibido respuesta a nuestras solicitudes de confirmación de saldos con proveedores del exterior. Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 el monto total de los anticipos y acreencias registradas en los estados financieros que no han sido confirmadas asciende a US\$ 164.801 y US\$ 665.435 respectivamente.
 - b) La Compañía retuvo el 3.75% sobre los pagos efectuados a los proveedores del exterior, por los contratos firmados únicamente durante el año 2001, sin embargo, de acuerdo con nuestra interpretación, los pagos al exterior o créditos en cuenta, por contratos de adquisición de material filmico podrían estar sujetos a otro porcentaje de retención en la fuente. Además, sobre los valores provisionados al 31 de diciembre de 2000 y los pagos que les son relativos efectuados en el ejercicio, no se cuenta con la evidencia de las retenciones efectuadas. No nos ha sido posible estimar el efecto de tal situación
4. Los gastos necesarios para el funcionamiento y mantenimiento de la estructura del canal de televisión en la ciudad de Guayaquil han sido registrados por la relacionada Teleamazonas Guayaquil S.A. Esos gastos han sido necesarios para la obtención de

CENTRO DE RADIO Y TELEVISIÓN CRATEL C.A.
ESTADOS FINANCIEROS E
INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

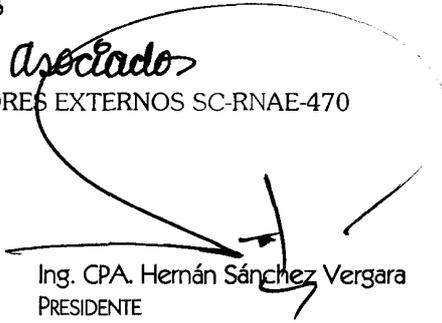
parte de los ingresos de la Compañía. En razón de que la factura correspondiente a gastos por reposición de nomina emitida por esta Compañía el 31 de diciembre de 2001 ha sido registrada en enero de 2002, los resultados del ejercicio 2001 se encuentran sobrestimados en aproximadamente US\$ 252.763. En el ejercicio 2.002, este valor fue considerado como gasto no deducible.

5. En base a la Resolución No. 99-1-2-2-00011 del 22 de octubre de 1999 de la Superintendencia de Compañías, Cratel C.A. capitalizó en activos diferidos una parte de la pérdida en cambio del ejercicio 1999 y la estaba amortizando en un plazo de cinco años a partir del ejercicio 2.000, como se menciona en la nota 8, en el gasto del ejercicio 2.002 se registró un total de US\$ 497.429 y en el año 2003 se registro un total de US\$ 994.858 para concluir con la amortización del Diferencial Cambiario en este ejercicio.
6. En nuestra opinión, excepto por los ajustes si los hubiere, en relación a las limitaciones al alcance de nuestro trabajo, descritas en el párrafo 3 y por los efectos de los asuntos mencionados en los párrafo 4 y 5, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, la situación financiera de Centro de Radio y Televisión Cratel C.A. sus resultados de operación y flujos de efectivo, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2003 y 2002 de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes.
7. El Informe de los Auditores Independientes acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

Quito, 28 de mayo del 2004

SANCHEZ VERGARA & ASOCIADOS

Sánchez Vergara & Asociados
REGISTRO NACIONAL DE AUDITORES EXTERNOS SC-RNAE-470



Ing. CPA. Hernán Sánchez Vergara
PRESIDENTE
MATRICULA 22459

CENTRO DE RADIO Y TELEVISIÓN CRATEL C.A.
ESTADOS FINANCIEROS E
INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

Centro de Radio y Televisión CRATEL C.A.

BALANCE GENERAL

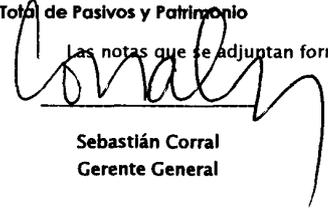
Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002

(En dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	REF.	2003	2002
Activos Corrientes			
Efectivo y sus Equivalentes	Nota 3	72,951	1,554,225
Cuentas y documentos por cobrar, Neto		<u>3,329,108</u>	<u>3,057,781</u>
Clientes	Nota 4	1,931,119	2,148,685
Empleados		16,424	
Deudores Varios	Nota 5	155,034	321,589
Anticipo Proveedores del Exterior	Nota 6	1,226,531	587,507
Pagos anticipados y otros	Nota 7	313,102	215,174
Total Activos Corrientes		<u>3,715,161</u>	<u>4,827,180</u>
Activos Fijos Neto	Nota 8	<u>6,683,190</u>	<u>4,610,814</u>
Derechos de Material Fílmico por Exhibir	Nota 9	<u>1,425,074</u>	<u>792,682</u>
Otros Activos	Nota 10	<u>163,286</u>	<u>1,781,840</u>
Total de Activos:		<u>11,986,711</u>	<u>12,012,516</u>
Cuentas de Orden	Nota 21	<u>5,546,471</u>	<u>4,444,290</u>
PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Obligaciones Financieras			294,287
Anticipo de Clientes	Nota 11	168,407	598,038
Proveedores del Exterior			585
Proveedores Nacionales	Nota 12	605,808	396,355
Pasivos Acumulados		76,363	47,921
Obligaciones Fiscales	Nota 13	224,508	198,401
Otras Cuentas por Pagar	Nota 14	260,738	760,647
Compañías Relacionadas	Nota 15	576,437	497,568
Total Pasivos Corrientes		<u>1,912,261</u>	<u>2,793,802</u>
Pasivo a Largo Plazo	Nota 16	<u>332,168</u>	<u>251,345</u>
Total Pasivos		<u>2,244,429</u>	<u>3,045,147</u>
PATRIMONIO NETO		<u>9,742,282</u>	<u>8,967,369</u>
Total de Pasivos y Patrimonio		<u>11,986,711</u>	<u>12,012,516</u>

Total de Pasivos y Patrimonio

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros


Sebastián Corral
Gerente General


Jacinto Cadena
Contador General

Centro de Radio y Televisión CRATEL C.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

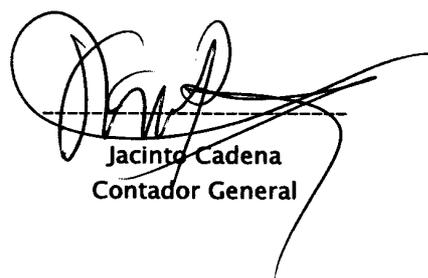
Por los ejercicios anuales terminados al 31 de Diciembre del 2003 y 2002

(En dólares de los Estados Unidos de América)

REF.	2003	2002
Ventas Netas	6,705,356	6,068,506
Costo de Producción	<u>(9,436,356)</u>	<u>(6,281,005)</u>
Pérdida Bruta en Ventas	(2,731,000)	(212,499)
Gastos de Operación	<u>(3,924,063)</u>	<u>(2,863,800)</u>
Gastos Administrativos	3,232,597	2,392,378
Gastos de Ventas	691,466	471,422
Pérdida en Operación	(6,655,063)	(3,076,299)
Otros Ingresos (egresos), neto	(1,570,407)	(2,865,943)
Gastos no deducibles	(889,622)	(3,180,959)
Gastos Financieros, neto	(262)	11,450
Diferencial Cambiario Activado	Nota 10 (994,858)	(497,429)
Otros, neto	Nota 20 314,335	800,995
Pérdida Neta	<u>(8,225,470)</u>	<u>(5,942,242)</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros


 Sebastián Corral
 Gerente General


 Jacinto Cadena
 Contador General

Centro de Radio y Televisión CRATEL C.A.

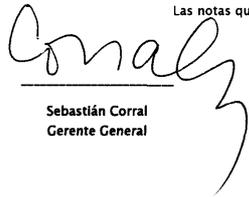
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre del 2003 y 2002

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Concepto	Capital social	Aportes Futura Capitalización	Reserva de Capital	Reserva por Valuación	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total Patrimonio
	(Nota 17)	(Nota 18)					
Saldo al 31 de diciembre del 2001	2,080,000	2,088,805	3,418,284	4,325,505	-5,266,704	-3,200,197	3,445,693
Transferencia a Resultados Acumulados					-3,200,197	3,200,197	
Aportación Fideicomiso Cratel - Telemazonas		10,031,195					10,031,195
Aportación Fidegri		800,000					800,000
Reverso aplicación de avalúo Act. Fijos al 31/12/01				-4,325,505			-4,325,505
Registro contabilización avalúo de Activos Fijos				4,958,228			4,958,228
Pérdida del Ejercicio						-5,942,242	-5,942,242
Saldo al 31 de diciembre del 2002	2,080,000	12,920,000	3,418,284	4,958,228	-8,466,901	-5,942,242	8,767,369
Transferencia a Resultados Acumulados					-5,942,242	5,942,242	
Capitalización Aportes	12,920,000	-12,920,000					
Compensación de Pérdidas con Reserva de Capital			-3,418,284		3,418,284		
Aportación Futura Capitalización (Fideicomiso Cratel)		9,000,382					9,000,382
Pérdida del Ejercicio						-8,225,470	-8,225,470
Saldo al 31 de diciembre del 2003	15,000,000	9,000,382		4,958,228	-10,990,859	-8,225,470	9,742,282

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros


Sebastián Corral
Gerente General


Jacinto Cadena
Contador General

Centro de Radio y Televisión CRATEL C.A.

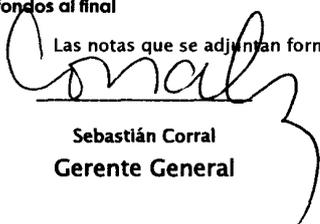
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

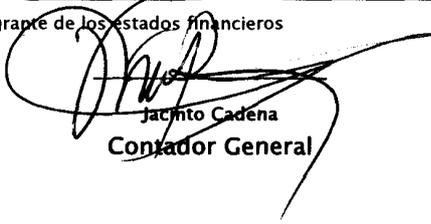
Por los ejercicios anuales terminados al 31 de Diciembre del 2003 y 2002

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2003	2002
a) FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida Neta del Ejercicio	(8,225,470)	(5,942,242)
Más cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciaciones	803,578	1,976,659
Amortización Material Fílmico	1,967,627	2,717,909
Amortización Diferencial Cambiario	994,858	497,429
Ajuste Avalúo de Activos Fijos	0	208,385
Castigos de inventarios	219,901	178,850
Operaciones del Período:		
Más disminuciones / (aumentos) de activos corrientes que afectan el flujo de efectivo:		
Clientes	207,948	(856,007)
Deudores Varios	169,555	(211,474)
Compañías y partes Relacionadas	(9,807)	(5,035)
Anticipo a Proveedores	(639,024)	(477,607)
Pagos anticipados y otros	(97,928)	(123,043)
Otros Activos	623,697	(197,691)
Más aumentos / (disminuciones) de pasivos corrientes que afectan el flujo de efectivo:		
Anticipo de Clientes	(429,631)	499,222
Proveedores del Exterior	(586)	(1,106,912)
Proveedores Nacionales	209,453	154,918
Pasivos Acumulados	28,443	4,402
Obligaciones Fiscales	26,108	2,466
Otras cuentas por pagar	(499,909)	186,383
Flujo neto originado por actividades de operación	<u>(4,651,187)</u>	<u>(2,493,388)</u>
b) FLUJO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
(Incremento) neto de Material Fílmico	(2,819,920)	(3,225,500)
Disminución / (Incremento) neto de Activos Fijos	(2,875,955)	127,214
Flujo Por actividades de inversión	<u>(5,695,875)</u>	<u>(3,098,286)</u>
c) FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento sobregiros bancarios	(294,287)	294,286
Incremento aportes futura capitalización	9,000,383	10,831,195
Préstamos Teleamazonas Guayaquil	78,869	497,568
Préstamos Largo Plazo - Fideicomiso	0	(3,255,032)
Deuda Banco del Austro		(1,300,000)
Incremento Jubilación Patronal y Desahucio	80,823	57,000
Total Flujo Usado en actividades de Financiamiento	<u>8,865,788</u>	<u>7,125,017</u>
Incremento / (disminución) del flujo de fondos	(1,481,274)	1,533,343
Flujo de fondos al inicio	1,554,225	20,883
Flujo de fondos al final	<u>72,951</u>	<u>1,554,226</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros


Sebastián Corral
Gerente General


Jacinto Cadena
Contador General

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002

Nota 1.- Operaciones

La compañía fue constituida en el Ecuador el 17 de junio de 1993 bajo la denominación de Centro de Radio y Televisión CRATEL C.A. e inscrita en el registro mercantil el 10 de diciembre de 1993. Su objeto social es la emisión de programas de televisión en el ámbito nacional e internacional, para cuyo efecto podrá realizar producciones y proyectar films; además actúa como medio de comunicación, pudiendo arrendar y vender espacios publicitarios, e importar y comercializar films y producciones vinculadas.

Mediante escritura pública celebrada el 15 de abril de 1997, se ratifican los términos y condiciones del contrato de venta del negocio y su correspondiente adendum relacionado con la transferencia de activos y pasivos, celebrado el 1 de junio de 1995 entre Teamazonas Quito (Sociedad de hecho) y Centro de Radio y Televisión -CRATEL C.A.. La nueva compañía inició sus operaciones en forma efectiva a partir del 1 de junio de 1995.

Nota 2.- Resumen de las Principales Políticas Contables

a Bases Fundamentales

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado para inventarios, gastos pagados por anticipado, inversiones en acciones, propiedad, planta y equipo, otros activos y patrimonio de acuerdo con las pautas de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17 aplicada en marzo de 2.000.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son presentados en forma comparativa a partir del ejercicio 2001 en base a los requerimientos de la NEC No. 1.

b Derechos de material filmico por exhibir

Se registra al costo de adquisición en el momento en que se recibe el material filmico, cuyo valor se presenta ajustado y convertido a dólares de acuerdo a lo establecido en la NEC 17.

Los costos de los derechos de programación filmica son trasladados a resultados: 70% al momento de la exhibición original, 20% en la primera repetición y el 10% en la segunda repetición.

c Pagos Anticipados

Las retenciones tributarias, los suministros en stock y seguros pagados por anticipado se encuentran expresados a su valor histórico.

d Propiedades y Equipos

Se registra al costo menos la depreciación acumulada. En el momento de una venta o retiro, el valor del costo del bien y su depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes. Los activos totalmente depreciados son dados de baja siguiendo el mismo procedimiento. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan los resultados del año y los gastos por renovaciones o mejoras importantes son capitalizadas.

La depreciación se registra contra los costos y gastos del ejercicio utilizando el método de línea recta y las tasas previstas en el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, y en el caso de depreciaciones aceleradas en función de los porcentajes autorizados por la Administración Tributaria. La Compañía considera que el método de depreciación y las tasas utilizadas son adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

El saldo neto de las propiedades, planta y equipo no excede, en su conjunto, el valor de realización del rubro.

Conforme a la alternativa que ofrece la NEC No. 12, al 31 de diciembre de 2001, la Compañía realizó un reavalúo sobre sus propiedades y equipos, al valor de mercado, para lo cual contrató los servicios de un perito evaluador debidamente calificado por la Superintendencia de Compañías. Los criterios usados por el perito están descritos en su Informe.

Las siguientes son las políticas contables para registrar el reavalúo de las propiedades y equipos de la Compañía:

- a) El registro contable del avalúo se efectuó ajustando proporcionalmente el costo histórico y la depreciación acumulada, con crédito neto a la reserva por valuación en el patrimonio.
- b) En el caso de los activos físicamente existentes y que se encontraban totalmente depreciados o no habían sido registrados previamente, el efecto de la determinación se contabiliza como un ingreso extraordinario en el año.
- c) Los activos con valor en libros que no han sido ubicados físicamente se han dado de baja a su valor en libros como un gasto.

e Diferencia en Cambio Diferido

Se presentan dentro del rubro "Otros Activos" y corresponde a la diferencia en cambio neta deudora originada en la actualización y realización de activos y pasivos denominados en moneda extranjera correspondientes al período mayo a diciembre de 1999, que siguiendo disposiciones legales la compañía está amortizando hasta en cinco años a partir

del año 2000. En el año 2003, la compañía aceleró la amortización del Diferencial Cambiario que originalmente se estableció en cinco años y lo realizó en cuatro años.

f Comisiones sobre Ventas y Bonificaciones sobre Volumen

La compañía otorga a las agencias de publicidad una comisión del 15% sobre las ventas, esta comisión se deduce del valor bruto de la facturación y se registra como ingreso el valor neto; adicionalmente, la compañía otorga una comisión por volumen de facturación a ciertas agencias de publicidad, la cual se determina en forma anual y en los porcentajes acordados con cada agencia.

g Inversiones en Acciones

Se incluyen dentro del rubro "Otros Activos". Al 31 de diciembre se verificó que el valor en libros no excede los últimos valores patrimoniales proporcionales certificados por las entidades receptoras de las inversiones.

h Jubilación Patronal y Desahucio

El costo de estos beneficios a cargo de la Compañía es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base al estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

i Reserva de Capital

En las disposiciones de NEC 17 se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a la Reserva de capital.

El 19 de diciembre del 2001, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución publicada en el Registro Oficial 483 del 28 de diciembre del 2001, dictó las normas y procedimientos a las que se someterán las compañías que estén bajo su control para la capitalización del saldo acreedor de las cuentas Reserva de capital, Reserva por valuación y Reserva por donaciones; en todos los casos esta decisión tendrá que ser aprobada previamente por la Junta General de Socios y/o Accionistas o de la entidad que haga sus veces. Se establece que se podrá capitalizar los saldos acreedores de dichas cuentas en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido.

j Reserva por Valuación

Al 31 de diciembre de 2.001, de acuerdo a las disposiciones legales y en base a la NEC 12 la compañía contrató un perito para que efectúe el avalúo de las propiedades y equipos que son parte de la compañía. El efecto del ajuste por reavalúo fue registrado con contrapartida a la cuenta Reserva por Valuación en el Patrimonio.

k Cuentas de Orden

En esta cuenta se registran todos los contratos de material filmico por su valor total los cuales se registran desde la fecha de inicio del contrato y se cierran el momento del vencimiento de los derechos de exhibición de los Films.

Nota 3.- Efectivo y Equivalentes

La conformación de la cuenta al 31 de diciembre se presenta a continuación:

DETALLE	REF.	2003	2002
Cajas Chicas		4.152	4.979
Bancos		66.546	
Inversión Cuenta Corporativa		2.253	1.549.246
Saldo al 31 de diciembre		72.951	1.554.225

Nota 4.- Clientes

Al 31 de diciembre la conformación de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	REF.	2003	2002
Cientes directos	1	538.935	785.797
Cientes por Canjes Publicitarios	1	257.420	185.549
Agencias de Publicidad	1	1'239.871	1.178.885
Subtotal		2'036.226	2.150.231
Otros			14.763
Menos Provisión incobrables	2	(105.107)	(16.309)
Saldo al 31 de diciembre		1'931.119	2.148.685

1. Los principales clientes son:

2.

DETALLE	REF	2003	2002
De Maruri Publicidad DMP S.A.		94,421	
Markplan		91,662	
Tbwa Viteri Publicidad Cia. Ltda.		145,364	
Verial S. A.		60,654	
Dinediciones		303,143	
Mccan Ericksson (GYE y UIO)		103,893	153,867
Organizaciones Norlop (GYE)		218,852	61,286
Qualitat		105,895	45,013
Rivas Herrera (uio)		181,850	59,767
Multicines		69,543	80,120
Otros		660,949	1,750,178
Saldo de Clientes, Carjes y Agencias	A	2,036,226	2,150,231

A Este valor incluye transacciones con compañías relacionadas y un detalle de los movimientos que originaron estos saldos se detalla a continuación:

Año 2003

Detalle	Delta Publicidad	Dinediciones	Dindata	Banco del Pichincha	Diners Club
Saldo Neto al 01-01-2003	(97,615)	47,266	34,003	(4,525)	-
Menos Compras	(503,317)	(186,295)		(1,390)	(300,000)
Más Ventas	1,009,959	282,462		12,320	221,760
Más Pagos Efectuados	611,497	113,641			150,000
Menos Cobros	(1,051,385)	(30,748)		(5,600)	(151,200)
Saldos Neto al 31-12-2003	(30,861)	226,326	34,003	805	(79,440)

Año 2002

Detalle	Delta Publicidad	Dinediciones	Dindata	Banco Pichincha
Saldo Neto al 01/01/2002	20.864	50.935	34.003	4.525
Menos compras	(345.342)	(37.453)		
Más ventas	1.523.723	134.234		40.992
Más prestamos recibidos	617.700			
Más pagos efectuados	219.688	34.643		
Menos cobros	(2.134.248)	(135.093)		(40.992)
Saldo neto al 31/12/2002	(97.615)	47.266	34.003	4.525

3. El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es el siguiente:

DETALLE	2003	2002
Saldo Inicial	16.309	-
Más Provisiones del ejercicio	88.798	16.309
Saldo al 31 de diciembre	105.107	16.309

Nota 5.- Deudores Varios

Al 31 de diciembre esta cuenta esta conformada por lo siguiente:

DETALLE	REF.	2003	2002
Carlos Serrano	1	15.000	15.000
Gonzalo Gavilanes	1	10.000	10.000
Gonzalo Aguilar	1	6.575	6.575
Xavier Lazo		6.000	6.500
Guayaquileños Atahualpa		3.000	
Leonardo Álava		16.483	16.483
Telesistema Mundial Korea			153.795
Cheques Revocados			5.217
Regalías Ex – Popstars		10.800	
Varios Moneda Extranjera	2	103.383	124.502
Otros menores		276	
Provisión Cuentas incobrables		(16.483)	(16.483)
Saldo al 31 de diciembre		155.034	321.589

1. Corresponden a cuentas por cobrar por la venta de los departamentos ubicados en el Centro Comercial Unicornio.
2. Al 31 de diciembre de 2.003, este valor incluye US\$ 62.355 por pago por coactiva ejercida por Petroecuador, ver nota 21 y 22 de este informe; US\$ 13.987 y US\$ 9.419 por consumos de las tarjetas corporativas Visa y Diners, respectivamente.

Nota 6.- Anticipo de Proveedores del Exterior

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta esta conformado por los pagos anticipados y el saldo por pagar a los proveedores del exterior para la compra de material filmico, a continuación presentamos un detalle de la composición de esta cuenta:

Proveedor	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003			SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002		
	Anticipo	Por Pagar	Neto	Anticipo	Por Pagar	Neto
Metro Goldwyn Mayer	119,002		119,002	6,183	6,353	-170
Television Azteca	125,300	5,200	120,100	19,260		19,260
Tepuy International	287,500	1,200	286,300	133,677		133,677
The Walt Disney " Buena Vista Int,	280,081	2,167	277,915			
Otros Proveedores	721,177	297,962	423,214	765,249	330,509	434,740
Saldo al 31 de Diciembre	1,533,060	306,529	1,226,531	924,369	336,862	587,507

Nota 7.- Pagos Anticipados y Otros

Al 31 de diciembre los saldos de esta cuenta son como sigue:

DETALLE	2003	2002
Bodega Central	20.123	13,514
Inventarios canjes Quito	(665)	6,086
Arriendos pagados por Anticipado	1.474	1,770
Pólizas de Seguros	13.340	10,516
IVA en Compras	224.083	96,335
Retenciones en la fuente años anteriores		86.953
Impuestos Retenidos Año 2003	54.747	
Saldo al 31 de diciembre	313.102	215.174

Nota 8.- Propiedades y Equipos

El movimiento del rubro activos fijos durante el año 2003 es el siguiente:

Detalle	Saldo al 31/12/02	Adiciones	Retiros	Reclas,	Saldo al 31/12/03	% Deprec,
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE						
Terrenos	1,694,919	1,649			1,696,568	
Otros Activos	41,060				41,060	
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE						
Edificios e Instalaciones	2,495,386				2,495,386	5%
Equipo de Computación	293,957	184,602	-16,784		461,774	20% Y 33%
Equipo de Oficina	53,656		-15,501		38,155	10%
Muebles y Enseres	467,307	21,865			489,172	10%
Vehículos	738,718	235,282	-31,127		942,873	20%
Maquinaria y Equipo	41,377	5,010			46,387	10%
Equipo de Producción	2,079,092	2,411,721			4,490,813	10%
Equipo de Comunicación	144,269	11,230			155,499	10%
Red de Transmisión y Retransmisión	14,609,939				14,609,939	10%
Equipo de Iluminación	148,950				148,950	10%
Equipo Técnico	83,430	15,404			98,834	10%
TOTAL COSTO	22,892,060	2,886,763	-63,412		25,715,410	
MENOS :						
Depreciación Acumulada	18,281,246	803,578	-52,563	-41	19,032,220	
Propiedad y Equipos Neto :	4,610,814	2,083,185	-10,849	41	6,683,190	

El cargo a resultados por concepto de depreciaciones durante el año es de US\$, 803.578 el cual incluye el valor de US\$. 338.172 que corresponde a la depreciación del avalúo y

que la compañía considero como gastos no deducibles (En el año 2001 fue de US\$ 1.976.659).

Nota 9- Derechos de Material Fílmico por Exhibir

Constituyen licencias para exhibir material fílmico, las mismas que son registradas en el momento en que se recibe este material. El cargo a resultados de estos costos se realiza así: el 70% en la exhibición original, el 20% en la primera repetición y el 10% en la segunda repetición; una vez completadas las transmisiones deben ser devueltos a los proveedores como lo estipula el respectivo contrato.

El movimiento de material fílmico es el siguiente:

DETALLE	REF	2003	2002
Saldo inicial		792.683	463.940
Adiciones		2.819.919	3.225,500
Amortizaciones		(1.967.627)	(2.717.908)
(+/-) Ajustes	1	(219.901)	(178.850)
Saldo al 31 de diciembre		1.425.074	792.682

1. Los ajustes realizados constituyen castigos de inventarios por concepto de material fílmico caducado, de los cuales algunos se encuentran pendientes de devolución a los proveedores.

Nota 10.- Otros Activos

Esta cuenta esta conformada de la siguiente forma:

DETALLE	REF	2003	2002
Diferencia en Cambio Diferida	1		994.858
Inversiones en Acciones	2	233.151	233.151
Otros Activos		3.212	4.861
Popstars			281.474
Freemantle	3	10.000	40.250
Teleset			304.000
Expedientes		1.293	
Rumbo a Xanadu		26.330	
Prov. inversiones largo plazo	4	(110.700)	(76.754)
Saldo al 31 de diciembre		163.286	1.781.840

1. La compañía activó el diferencial cambiario generado de mayo a diciembre de 1999 de acuerdo a la disposición de la Superintendencia de Compañías, y lo estaba amortizando en cinco años, sin embargo en el 2003, aceleró su amortización y registró como gasto todo el saldo pendiente al 31 de diciembre del 2002.

El movimiento de la cuenta en el año 2003 es el siguiente:

Concepto	Saldo al 31/12/02	Amortización	Saldo al 31/12/03
Costo			
Diferencial Cambiario mayo-dic 1999	2,487,145		2,487,145
	<u>2,487,145</u>		<u>2,487,145</u>
MENOS :			
Amortización Acumulada	1,492,287	994,858	2,487,145
Total Diferencial Cambiario	<u>994,858</u>	<u>994,858</u>	<u>-</u>

El valor amortizado durante el año 2003 fue de US\$994.858 con cargo a resultados; (En el año 2002 US\$497.499).

2. Se mantienen las siguientes inversiones: en Proyecto Satelital por US\$ 22.411, y en INCATEVSA US\$ 40 y en Razafima por US\$ 210.700
3. Corresponde a un anticipo de la licencia para la producción del Programa Popstars II.
4. Corresponde a la provisión realizada para Registrar la Inversión en Acciones de Razafima al valor patrimonial proporcional. Al 31 de diciembre del 2003, este valor fue considerado como gasto no deducible en la conciliación tributaria y su movimiento es el siguiente:

DETALLE	REF	2003	2002
Saldo inicial		76.754	-
Adiciones		33.946	76.754
Saldo al 31 de diciembre		110.700	76.754

Nota 11.- Anticipo Clientes

El saldo de US\$ 168.407 al 31 de diciembre del 2003, (US\$. 598.038 en el 2002), corresponde pagos anticipos entregados por los clientes a Cratel para la concesión de espacios publicitarios dentro de la programación de la Compañía, a continuación presentamos un detalle de los principales anticipos recibidos:

DETALLE	2003	2002
Saltiveri y Asociados Publicidad	31,549	31,549
Artefilme S.A.	22,972	
Gráficos Nacionales	20,101	
Otros	93,785	566,489
Saldo al 31 de diciembre	168,407	598,038

Nota 12.- Proveedores Nacionales

Los principales proveedores nacionales son los siguientes:

DETALLE	REF.	2003	2002
ALG Metropolitana		27,952	
Dinediciones	1	77,157	
Municipio De Quito	2	51,114	
Norlop Thompson	3	115,466	
Xerox		28,146	15,968
Delta Publicidad		20,504	128,683
Otros menores		285,469	251,704
Saldo al 31 de diciembre		605,808	396,355

1. Corresponde a una cuenta pendiente con Dinediciones por los anuncios publicitarios en la revista Diners y por cuñas publicitarias en el Programa Día a Día
2. Esta cuenta por pagar corresponde a la reliquidación de la Patente Municipal del año 2003, la cual fue provisionada por la compañía para realizar su cancelación correspondiente.
3. Corresponde a una deuda pendiente de pago a la agencia de publicidad por comisiones y otros servicios.

Nota 13.- Obligaciones Fiscales

Al 31 de diciembre está conformada de los siguientes impuestos:

DETALLE	Ref.	2003	2002
Impuesto al Valor Agregado IVA		92.817	62.171
Retenciones en la Fuente de Renta	1	91.116	95.604
Retenciones en la Fuente de IVA		40.575	40.626
Saldo al 31 de diciembre		224.508	198.401

1. Incluye la retención del 3.75% realizada a los proveedores extranjeros de Materiales Filmicos.

Nota 14.- Otras Cuentas por Pagar

La composición de la cuenta al 31 de diciembre es como sigue:

DETALLE	REF.	2003	2002
Over Comision Quito	1	195.011	454.342
Telesistema Mundial Japón			269.907
Empleados		28.472	11.915
Suptel		22.299	24.483
Saldos Acreedores de Cartera		14.956	
Saldo al 31 de diciembre		260.738	760.647

1. Corresponde a la comisión por convenios de cesión de espacios para publicidad calculadas sobre la base de ventas anuales entregadas a Demaruri Publicidad S.A., Mccan Erickson, Rivas Herrera, Tbwa Viteri.

Nota 15.- Compañías Relacionadas

Al 31 de diciembre del 2003 el saldo por pagar de US\$ 576.437 a Teleamazonas Guayaquil corresponde al reembolso de gastos y la comisión por los servicios de nómina durante el año 2003.

En el 2002, el saldo de US\$ 497.568 por pagar a Teleamazonas Guayaquil, incluye un préstamo de US\$ 410.000 otorgado el 30 de diciembre del 2002 a 180 días plazo y generó una tasa de interés anual 5.75%. Estos valores fueron cancelados en su totalidad durante el año 2003.

Nota 16.- Pasivo a Largo Plazo

La composición de la cuenta es la siguiente:

DETALLE	REF.	2003	2002
Jubilación Patronal	1	264.708	189.307
Indemnizaciones por Desahucio	1	67.460	62.038
Saldo al 31 de diciembre		332.168	251.345

1. El cálculo del valor actual de las reservas matemáticas al 31 de diciembre del 2003 y 2002 a ser capitalizados actuarialmente fue realizado por un profesional independiente contratado por la Compañía.

El movimiento de la provisión por jubilación patronal e indemnizaciones por los años 2003 y 2002 se muestran a continuación:

DETALLE	Jubilación Patronal	Desahucio
Saldo al 31 de diciembre del 2001	157.831	36.514
(+) Provisión	34.405	27.658
(-) Pagos	(2.929)	(2.134)
Saldo al 31 de diciembre del 2002	189.307	62.038
(+) Provisión	80.081	25.722
(-) Pagos	(4.680)	(20.300)
Saldo al 31 de diciembre del 2003	264.708	67.460

Durante el 2003, el cargo a resultados por Jubilación Patronal fue de US\$ 80.081 y por Desahucio fue de US\$ 25.722. (En el 2002 fue de US\$34.305 y US\$ 27.658 respectivamente).

Nota 17- Capital Social

El capital suscrito y pagado de Cratel C.A. al 31 de diciembre del 2003 es de 375'000.000 de acciones ordinarias con un valor nominal de US\$0,04 cada una.

La composición de los accionistas de la compañía se presenta a continuación:

ACCIONISTA	2003		2002	
	% Particip.	Valor	% Particip.	Valor
Inmobiliaria Fidegri	26,19%	3'928.805	50%	1'040.000
Fideicomiso Cratel-Teleamazonas	73,81%	11'071.195	50%	1'040.000
Saldo al 31 de diciembre	100%	15'000.000	100%	2'080.000

Nota 18.- Aportes Futura Capitalización

Al 31 de diciembre la composición de esta cuenta es como sigue

Accionistas	Ref.	2003	2002
Fidegri			2'888.805
Fideicomiso Cratel – Telemazonas	1	9'000.382	10'031.195
Total		9'000.382	12'920.000

De acuerdo con lo dispuesto en la Junta de Accionistas celebrada el 29 de diciembre del 2003, los valores registrados en esta cuenta servirán para incrementar el capital suscrito de la compañía.

Nota 19.- Situación Tributaria

Cratel C.A. ha elaborado su conciliación tributaria anual de la siguiente manera:

DETALLE	Ref	2003	2002
Pérdida contable		(8'225.470)	(5'942.242)
Más gastos no deducibles	1	1'539.057	3'873.744
Pérdida Tributaria		(6'686.413)	(2'068.498)

1. El valor incluido como gastos no deducibles corresponde principalmente a los valores reflejados con ese concepto en el estado de resultados así como en otros rubros del estado de pérdidas y ganancias. A continuación incluimos un detalle:

DETALLE	2003	2002
Intereses y Mora Tributaria	15.333	18,044
Baja de Material Filmico (inventarios)	219.901	178,850
Castigos de Cartera		85,214
Exceso Provisión de cartera	69.542	
Provisión Inversiones Permanentes	33.946	76,754
Avalúo de Activos Fijos		426,002
Pérdida en Baja de Activos		29,202
Reembolso de Gastos 2001 de Teleamazonas Gye.		252,763
Gastos que no cumplen requisitos Reg. Cptes de Venta	193.719	22,175
Gastos sin respaldos (Mundial)		717,648
Renegociación de Deudas proveedores del exterior	9.893	24,560
Over Comision		561,979
Depreciación Avalúo	338.172	1,456,060
Retenciones en Fuente asumidas	21.442	1,509
Provisión de Indemnización por Desahucio	25.723	
Donaciones	198.000	
Gastos sin retención	265.603	
Castigo Retenciones a la Cia años anteriores	86.630	
Regulación Cuentas Impuestos	34.026	
Beneficios no aportados	27.127	
Otros gastos		22,984
Total al 31 de diciembre	1.539.057	3,873,744

Nota 20.- Otros Ingresos Netos

La composición de la cuenta al 31 de diciembre es la siguiente:

DETALLE	REF.	2003	REF.	2002
Otros Ingresos	1	301.976	2	800.215
Utilidad en venta de Activos Fijos		11.659		445
Alquiler de estudios		700		
Varios				335
Saldo al 31 de diciembre		314.335		800.995

1 En el ejercicio 2.003, este valor incluye principalmente los siguientes valores:

- a) US\$ 119.316 por concepto de ingresos netos de los conciertos de Kiruba,

- b) US\$ 42.640 por concepto de regulaciones de pasivos no cancelados de años anteriores.
 - c) US\$ 30.927 por concepto de la facturación a MTM por las regalías del Grupo Kiruba.
- 2 En el ejercicio 2.002, este valor incluye principalmente los siguientes valores:
- a) US\$ 8.762 por exceso en provisión de retenciones en la fuente de proveedores del exterior,
 - b) US\$ 13.696 por reembolso del seguro por el robo de una cámara,
 - c) US\$ 71.546 por una cuenta por pagar que de acuerdo a la confirmación de saldo de OTI al 31 de diciembre del 2001, la compañía no le adeuda.
 - d) US\$ 201.884 por altas de activos fijos de acuerdo al avalúo realizado y,
 - e) US\$ 416.640 que corresponden al efecto positivo de las renegociaciones efectuadas por la Compañía con los proveedores del exterior en relación a las deudas de años anteriores.

Nota 21.- Cuentas de Orden

En esta cuenta se registran todos los contratos de material filmico por su valor total los cuales se registran desde la fecha de inicio del contrato y se cierran el momento del vencimiento de los derechos de exhibición de los Films.

Al 31 de diciembre del 2003 el saldo de US\$ 5.484.116 (En el 2002 US\$ 4.444.290), corresponde a 177 contratos firmados con 53 proveedores de material filmico.

Adicionalmente en las Cuentas de Orden está registrado el valor de US\$ 62.355 que corresponde al juicio de coactiva ejercida por Petroecuador.

Nota 22.- Contingencias

Al 31 de diciembre de 2.003, la Compañía mantiene los siguientes juicios pendientes de sentencia:

- Juicio Laboral, propuesto por el ex - trabajador Carlos Germán Chauca Santos, este juicio tiene probabilidades de ganarse y no afectaría la posición financiera de la compañía
- Se presentó una demanda por pago indebido en contra de Petroecuador, como consecuencia de una coactiva emitida en contra de Teleamazonas. Se tiene probabilidades de ganar el juicio con lo que se recuperarían US\$ 51.554 más intereses que fueron consignados al iniciar el juicio.

- Juicio coactivo planteado por la Superintendencia de Comunicaciones por US\$ 21.481, los resultados son inciertos todavía.
- Juicio civil que sigue IBM a Cratel C.A por una deuda de US\$ 17.100, desde el segundo semestre del 2003, las probabilidades de ganar no son mayores, sin embargo de lo cual Teamazonas necesita ubicarse judicialmente para negociar de acuerdo a su propuesta.

Nota 23.- Cumplimiento de Medidas Correctivas

En cumplimiento de las observaciones se informa que en lo relevante, la empresa ha considerado las observaciones de control interno emitidas por auditoría externa en su examen de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2.002

Nota 24.- Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.