

## 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 2004 y 2003 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. No hemos recibido respuesta a nuestras solicitudes de confirmación de saldos con proveedores del exterior. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 el monto total de los anticipos y acreencias registradas en los estados financieros que no han sido confirmadas asciende a US\$ 531.782 y US\$ 164.801 respectivamente.
4. En nuestro informe del ejercicio 2.003 emitido con fecha 28 de mayo de 2.004 incluimos una limitación al alcance de nuestro trabajo relacionado con retenciones en la fuente de los ejercicios 2.000 y 2.001 en pagos al exterior. Sin embargo durante el ejercicio 2.004 y el ejercicio 2.005, la Compañía fue objeto de un proceso de determinación, sobre impuesto a la renta, IVA y retenciones en la fuente, por parte del Servicio de Rentas Internas, por los ejercicios 2000 y 2001. A la fecha de emisión de este Informe, se emitieron actas de determinación para las retenciones en la fuente de impuesto a la renta del año 2001, generando una diferencia a pagar por US\$ 110 mil más los recargos por intereses y multas respectivos. La Compañía iniciará la apelación de esta Acta ante la Autoridad tributaria respectiva. Para el caso del impuesto a la renta se determinaron diferencias en la pérdida tributaria declarada sin establecer valores a pagar, y a la fecha de emisión de este informe, aún no se cuenta con el acta definitiva de determinación del impuesto al valor agregado.

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

Av Amazonas 4600 y Pereira  
Edf. Exprocom 5to piso.  
Quito - Ecuador  
Telfs.: (593-2) 226 6283 - 226 6284  
hsanchez@sanchezasociados.com  
www.sanchezasociados.com  
PO.Box 17078933

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 2004 y 2003 de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes.
7. De acuerdo a lo mencionado en la Nota 27 a los estados financieros, en enero 6 de 2.005 se concluye el proceso de disminución de capital del accionista Fideicomiso Mercantil Cratel - Teleamazonas para la absorción de pérdidas acumuladas por el valor de US\$ 3.735.183 así como el proceso de aumento de capital con aportes de un nuevo accionista. Así mismo con fecha 10 de enero de 2.005 se aprobó la compensación de las pérdidas del ejercicio 2.004 con el capital pagado de un accionista.
8. 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, 18 de marzo del 2005

SANCHEZ VERGARA & ASOCIADOS

*Sánchez & 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.

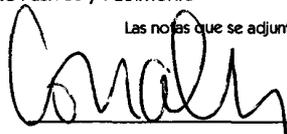
BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003

(En dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	REF.	Saldos al 31-Dic-04	Saldos al 31-Dic-03
Activos Corrientes			
Efectivo y sus Equivalentes	Nota 3	22.731	72.951
Cuentas y documentos por cobrar, Neto		<u>4.088.158</u>	<u>3.329.108</u>
Clientes	Nota 4	1.876.756	1.931.119
Empleados		24.138	16.424
Deudores Varios	Nota 5	184.871	155.034
Anticipo Proveedores del Exterior	Nota 6	2.002.394	1.226.531
Pagos anticipados y otros	Nota 7	<u>347.636</u>	<u>313.102</u>
Total Activos Corrientes		4.458.525	3.715.161
Activos Fijos Neto	Nota 8	6.848.719	6.683.190
Derechos de Material Filmico por Exhibir	Nota 9	2.927.966	1.425.074
Otros Activos	Nota 10	83.212	40.834
Inversiones Permanentes	Nota 11	<u>4.824.951</u>	<u>122.451</u>
Total de Activos:		<u>19.143.373</u>	<u>11.986.711</u>
PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Anticipo de Clientes	Nota 12	25.529	168.407
Proveedores del Exterior	Nota 13	694.875	-
Proveedores Nacionales	Nota 14	897.474	605.808
Pasivos Acumulados		169.260	76.363
Obligaciones Fiscales	Nota 15	236.977	224.508
Otras Cuentas por Pagar	Nota 16	454.253	260.738
Compañías Relacionadas	Nota 17	<u>618.697</u>	<u>576.437</u>
Total Pasivos Corrientes		3.097.066	1.912.261
Pasivo a Largo Plazo	Nota 18	<u>349.445</u>	<u>332.168</u>
Total Pasivos		3.446.511	2.244.429
PATRIMONIO NETO		<u>15.696.862</u>	<u>9.742.282</u>
Total de Pasivos y Patrimonio		<u>19.143.373</u>	<u>11.986.711</u>

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



Sebastián Corral  
Gerente General

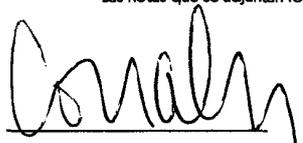


Jacinto Cadena  
Contador General

**Centro de Radio y Televisión CRATEL C.A.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**Por los ejercicios anuales terminados al 31 de Diciembre del 2004 y 2003**  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	REF.	Saldo al 31-Dic-04	Saldo al 31-Dic-03
Ventas Netas		7.627.995	6.705.356
Costo de Producción		<u>(10.207.192)</u>	<u>(9.436.356)</u>
Pérdida Bruta en Ventas		(2.579.197)	(2.731.000)
Gastos de Operación		(3.418.321)	(3.924.063)
Gastos Administrativos		1.909.089	3.232.597
Gastos de Ventas		1.509.232	691.466
Gastos Financieros			
Pérdida en Operación		<u>(5.997.518)</u>	<u>(6.655.063)</u>
Otros Ingresos (egresos), neto		268.825	(1.570.407)
Gastos no deducibles			(889.622)
Gastos Financieros, neto		(24.837)	(262)
Diferencial Cambiario Activado			(994.858)
Otros, neto	Nota 22	293.662	314.335
<b>Pérdida Neta</b>		<u><u>(5.728.693)</u></u>	<u><u>(8.225.470)</u></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 2004 y 2003  
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

Concepto	Capital social (Nota 19)	Aportes Futura Capitalización (Nota 20)	Reserva de Capital	Reserva por Valuación	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2002	9.080.000	12.990.000	3.418.284	4.958.228	-8.466.901	-5.942.242	8.967.369
Transferencia a Resultados Acumulados					-5.942.242	5.942.242	
Capitalización Aportes	12.990.000	-12.990.000					
Compensación de Pérdidas con Reserva de Capital			-3.418.284		3.418.284		
Aportación Futura Capitalización (Fideicomiso Cratel)		9.000.382					9.000.382
Resultados del Ejercicio						-8.225.470	-8.225.470
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2003</b>	<b>15.000.000</b>	<b>9.000.382</b>		<b>4.958.228</b>	<b>-10.990.859</b>	<b>-8.225.470</b>	<b>9.742.282</b>
Transferencia a Resultados acumulados					-8.225.470	8.225.470	
Aportación Futura Capitalización (Fideicomiso Cratel)		6.980.774					6.980.774
Compensación de Pérdidas con Aportes Futura Capitalización		-15.481.156			15.481.156		
Aportes Futura Capitalización Dr. Fidel Egas		4.702.500					4.702.500
Resultados del Ejercicio						-5.728.693	-5.728.693
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2004</b>	<b>15.000.000</b>	<b>5.602.500</b>		<b>4.958.228</b>	<b>-3.735.173</b>	<b>-5.728.693</b>	<b>15.696.862</b>

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.  
 ESTADOS FINANCIEROS E  
 INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

Centro de Radio y Televisión CRATEL C.A.

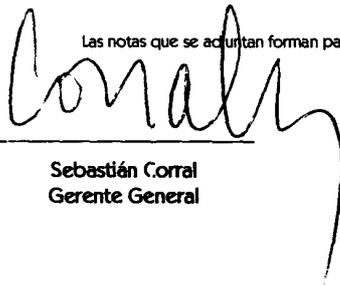
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

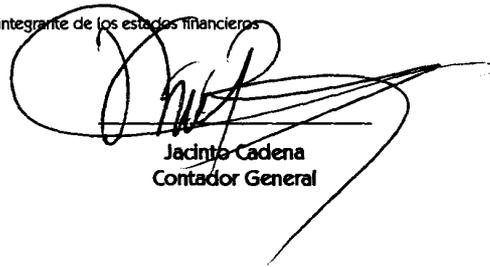
Por los ejercicios anuales terminados al 31 de Diciembre del 2004 y 2003

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Saldo al 31-Dic-04	Saldo al 31-Dic-03
<b>FLUJO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES</b>		
Efectivo recibido de clientes	7.627.995	6.705.356
(Incremento en cuentas por cobrar)	(561.241)	(315.626)
Efectivo pagado a empleados	(3.836.027)	(3.429.312)
Efectivo pagado por Obligaciones Tributarias	(42.308)	(103.718)
Efectivo pagado a Proveedores varios	(5.568.327)	(7.038.725)
Efectivo pagado a proveedores de material filmico	(3.888.947)	(3.458.944)
Otros ingresos	293.662	329.554
<b>Flujo Proveniente de las Operaciones</b>	<b>(5.975.193)</b>	<b>(7.311.415)</b>
<b>FLUJO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Adquisición Neta de Activos Fijos	(990.316)	(2.875.955)
Importaciones en tránsito	(65.485)	
<b>Total Flujo Neto de Inversión</b>	<b>(1.055.801)</b>	<b>(2.875.955)</b>
<b>FLUJO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Incremento Aportes Futura Capitalización	6.980.774	9.000.382
Cancelación Sobregiros Bancarios		(294.287)
<b>Total Flujo de Financiamiento</b>	<b>6.980.774</b>	<b>8.706.096</b>
<b>Flujo Neto de Fondos</b>	<b>(50.220)</b>	<b>(1.481.275)</b>
<b>Aumento/ ( Reducción ) en el efectivo y sus equivalentes</b>	<b>(50.220)</b>	<b>(1.481.275)</b>
Efectivo Inicial	72.951	1.554.225
Efectivo al Final	22.731	72.951
<b>Aumento/ ( Reducción ) en el efectivo y sus equivalentes</b>	<b>(50.220)</b>	<b>(1.481.275)</b>

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 2004 y 2003

### 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 ademum relacionado con la transferencia de activos y pasivos, celebrado el 1 de junio de 1995 entre Telemazonas 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 registran contablemente a su costo histórico. Los dividendos recibidos en acción no se registran contablemente.

Al aplicar el método de costo para valuar las inversiones en sus subsidiarias, la Compañía reconoce en sus resultados únicamente las utilidades generadas por las subsidiarias que son distribuidas al accionista en la forma de dividendos en efectivo, mientras que las pérdidas netas devengadas por las subsidiarias son reconocidas por el accionista solo cuando tales pérdidas hayan reducido el valor patrimonial de la inversión por debajo de su costo.

#### **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	2004	2003
Cajas Chicas	7.426	4.152
Bancos	13.001	66.546
Inversión Cuenta Corporativa	2.304	2.253
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>22.731</b>	<b>72.951</b>

#### Nota 4.- Clientes

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

DETALLE	REF.	2004	2003
Cartera Agencias	1	1'676.726	1'239.871
Cartera Clientes Directos	1	462.205	538.935
Cartera Canjes	1	95.878	257.420
<b>Subtotal</b>		<b>2'434.809</b>	<b>2'036.226</b>
Menos Provisión incobrables	2	(558.053)	(105.107)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>		<b>1'876.756</b>	<b>1'931.119</b>

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

**Año 2004**

Detalle	DELTA PUBLICIDAD	DINEDICIONES	EMCOVISA	DINDATA	CITOTUSA	BANCO PICHINCHA	AUTODELTA	DINERS CLUB
Saldos iniciales por Cobrar	-	261,024		34,003	11,015	2,195	2,262	-
Saldos iniciales por Pagar	(45,706)	-	(16,563)			(1,390)		(79,440)
<b>Saldo Neto al 01/01/2004</b>	<b>(45,706)</b>	<b>261,024</b>	<b>(16,563)</b>	<b>34,003</b>	<b>11,015</b>	<b>805</b>		<b>-</b>
Más Compras	(326,701)	(784,741)	(12,765)			(41,799)	(1,140)	-
más Ventas	1,008,321	92,576	28,962	-	1,120	11,058	14,225	183,923
Menos Pagos Efectuados	135,484	520,639				38,035	1,140	-
menos Cobros	(650,217)	(89,246)	(20,584)		(10)	(6,750)	(127)	(103,363)
<b>Saldo Neto</b>	<b>121,182</b>	<b>252</b>	<b>(20,950)</b>	<b>34,003</b>	<b>12,125</b>	<b>1,350</b>	<b>16,360</b>	<b>1,120</b>
<b>Saldos 31-12-2004</b>	<b>121,182</b>	<b>252</b>	<b>(20,950)</b>	<b>34,003</b>	<b>12,125</b>	<b>1,350</b>		<b>1,120</b>
<b>POR COBRAR</b>	<b>358,104</b>	<b>3,330</b>	<b>(8,185)</b>	<b>34,003</b>	<b>12,125</b>	<b>6,503</b>	<b>16,360</b>	<b>1,120</b>
<b>POR PAGAR</b>	<b>(191,217)</b>	<b>(3,078)</b>	<b>(12,765)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5,154)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Saldo neto</b>	<b>121,182</b>	<b>252</b>	<b>(20,950)</b>	<b>34,003</b>	<b>12,125</b>	<b>1,350</b>	<b>16,360</b>	<b>1,120</b>

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

DETALLE	2004	2003
Saldo Inicial	105.107	16.309
Castigos cartera	(22.777)	
Más Provisiones del ejercicio	475.724	88.798
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>558.054</b>	<b>105.107</b>

**Nota 5.- Deudores Varios**

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

DETALLE	REF.	2004	2003
Carlos Serrano	1	15.000	15.000
Gonzalo Gavilanes	1	10.000	10.000
Gonzalo Aguilar	1	6.575	6.575
Xavier Lazo		5.500	6.000
Guayaquileños Atahualpa			3.000
Leonardo Álava		16.483	16.483
Regalías Ex -- Popstars		15.600	10.800
Gastos de viaje		12.054	
Varios Moneda Extranjera	2	79.513	103.383
Garantías M.E.	3	32.675	
Otros menores			276
Anticipo Proveedores Nacionales		7.954	
Provisión Cuentas incobrables		(16.483)	(16.483)
Saldo al 31 de diciembre		184.871	155.034

1. Corresponden a cuentas por cobrar por la venta de los departamentos ubicados en el Centro Comercial Unicornio.
2. Al 31 de diciembre de 2.004 y 2003, este valor incluye US\$ 62.355 depositado por el juicio de coactiva que Petroecuador sigue a la Compañía.
3. Incluye US\$ 24.074,65 retenidos por el Banco Rumíñahui, como garantía del cobro del factoring de las facturas de clientes.

#### Nota 6.- Anticipo de Proveedores del Exterior

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

Proveedores	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004		SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003	
	Anticipo	Por Pagar	Anticipo	Por Pagar
Metro Goldwyn Mayer	100,822.14	52,374.98	119,002.00	
Television Azteca	27,200.00	9,700.00	125,300.00	5,200.00
Tepuy International	515,583.27	1,200.00	287,500.00	1,200.00
The Walt Disney * Buena Vista Int,	306,075.60	114,860.00	280,081.00	2,167.00
Columbia Pictures International	336,004.00	300.00		
Warner Bros	196,057.46	44,575.01		
Otros Proveedores	520,651.46	402,498.99	721,177.00	297,962.00
Saldo al 31 de Diciembre	2,002,393.93	625,508.98	1,533,060.00	306,529.00

#### Nota 7.- Pagos Anticipados y Otros

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

DETALLE	Ref.	2004	2003
Bodega Central		10.008	20.123
Adquisiciones en Tránsito	1	95.603	
Inventarios canjes Quito			(665)
Arriendos pagados por Anticipado		1.180	1.474
Pólizas de Seguros		16.219	13.340
IVA en Compras		93.415	224.083
Retenciones en la fuente	2	131.211	54.747
Saldo al 31 de diciembre		347.636	313.102

1. Corresponde a los gastos realizados para la importación de tres antenas COEL al proveedor US PLUS INC, para las ciudades de Quito, Salinas y Guayaquil.
2. Este valor incluye las retenciones del impuesto a la renta realizadas a la compañía durante los años 2004 y 2003.

Nota 8.- Propiedades y Equipos

El movimiento del rubro activos fijos durante el año 2004 es el siguiente:

Detalle	Saldo al 31/12/03	Adiciones	Retiros	Saldo al 31/12/04	Porcentajes Depreciación
<b>ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE</b>					
Terrenos	1,696,568	-	-	1,696,568	
Otros Activos	41,060	-	-	41,060	
<b>ACTIVO FIJO DEPRECIABLE</b>					
Costo					
Edificios e Instalaciones	2,495,386			2,495,386	5%
Equipo de Computación	461,408	92,803	-3,765	550,446	20% - 33.33%
Equipo de Oficina	38,155			38,155	10%
Muebles y Enseres	489,157	46,848	-	536,005	10%
Vehículos	942,868	154,287	-2,265	1,094,892	20%
Maquinaria y Equipo	46,386	2,560	-	48,946	10%
Equipo de Producción	4,490,748	587,819	-48,594	5,029,973	10%
Equipo de Comunicación	155,498	25,390	-	180,888	10%
Red de Transmisión y Retransmisión	14,609,730	50,381	-	14,660,111	10%
Equipo de Iluminación	148,943	29,685	-	178,628	10%
Equipo Técnico	98,835	5,150	-	103,985	10%
<b>TOTAL COSTO</b>	<b>25,714,742</b>	<b>994,925</b>	<b>-54,624</b>	<b>26,655,043</b>	
<b>MENOS :</b>					
Depreciación Acumulada	19,031,551	824,788	-50,015	19,806,324	
<b>Propiedad y Equipos Neto :</b>	<b>6,683,190</b>	<b>170,138</b>	<b>-4,609</b>	<b>6,848,719</b>	

El cargo a resultados por concepto de depreciaciones durante el año es de US\$, 824.788, el cual incluye US\$ 258.057 por depreciación del avalúo. (En el año 2003 fue de US\$ 803.578).

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	2004	2003
Saldo inicial		1.425.074	792.683
Adiciones		3.807.959	2.819.919
Amortizaciones		(2.230.185)	(1.967.627)
(+/-) Ajustes Material caducado	1	(74.882)	(219.901)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>		<b>2.927.965</b>	<b>1.425.074</b>

1. Los ajustes realizados constituyen castigos de inventarios por concepto de material filmico 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	2004	2003
Otros Activos		3,212	3,212
Freemantle			10,000
Expedientes			1,293
Rumbo a Xanadu			26,330
Derechos de Transmisión	1	80,000	
Saldo al 31 de diciembre		83,212	40,835

1. Corresponde a un anticipo entregado a un Club Deportivo, por la cesión de Derechos para la transmisión de todos los partidos que como local dispute el equipo, el valor total del contrato es de US\$ 280.000 y tendrá vigencia para las temporadas 2005, 2006 y 2007.

#### Nota 11.- Inversiones Permanentes

El saldo de esta cuenta, al 31 de diciembre es como sigue

DESCRIPCION	Ref	Valor Nominal	Porcentaje de Participación en el capital 31/12/04	Número de Acciones	Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03
Proyecto Satelital		\$ 1	1%	22.411	22.411	22.411
Incatevsa		\$ 1	17%	13.493	40	40
Razafima	2	\$ 0,04	100%	20.000	210.700	210.700
Prov. desvalorización acciones Razafima					(110.700)	(110.700)
Banco del Pichincha	1	\$ 1	5,552%	4.750.000	4.702.500	-
<b>Total Inversiones</b>					<b>4.824.951</b>	<b>122.451</b>

1. Corresponde al aporte de 4'750.000 acciones del Banco del Pichincha realizada el 21 de diciembre del 2004, por el Dr. Fidel Egas G, para aumento de capital a realizarse en enero de 2.005.
2. La compañía Razafima fue constituida en el año 2000, en la ciudad de Guayaquil, y sus activos están constituidos básicamente por un bien inmueble avaluado en US\$ 158.204, a continuación presentamos un detalle de los estados financieros de esta compañía:

RAZAFIMA S.A.		
BALANCE GENERAL		
Al 31 de Diciembre del 2004		
ACTIVOS		
Activo Fijo		121.949
Inmuebles	158.204	
(Depreciación Acumulada	(36.255)	
Activo Diferido		10
Gastos de Constitución, neto	10	
Activos Largo Plazo		600
Cuentas por pagar accionistas	600	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>122.559</b>
PASIVOS		
Pasivos Corriente		1.924
Impuestos y contribuciones	1.924	
Pasivos a Largo Plazo		3.763
Prestamos de Accionistas	3.763	
Total Pasivo		5.687
<b>PATRIMONIO</b>		<b>116.872</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>122.559</b>

RAZAFIMA S.A.		
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS		
Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2004		
(-) GASTOS		
Depreciación Inmuebles	(7.910)	
Amortiz. Gastos de Constitución	(40)	
Impuestos y Contribuciones	(549)	
Intereses y Multas	(30)	
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>(8.529)</b>
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>		<b>(8.529)</b>

Nota 12.- Anticipo Clientes

El saldo de US\$ 25.529 al 31 de diciembre del 2004, (US\$. 168.407 en el 2003), corresponde pagos anticipos entregados por los clientes a Cratel para la concesión de espacios publicitarios dentro de la programación de la Compañía.

Nota 13.- Proveedores del Exterior

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

DETALLE	REF.	2004
Activaciones de Material Filmico	1	625.509
Cuentas por pagar – Servicios	2	69.366
Saldo al 31 de diciembre		694.875

1. Al 31 de diciembre de 2.004, esta cuenta corresponde a material filmico recibido y no pagado a los proveedores del exterior, ver un detalle de su composición en la **Nota 6** de este informe.
2. El saldo de esta cuenta se descompone así:

DETALLE	REF.	2004
Press Association	1	20.089
Invidex		9.491
Fremantle	2	33.664
Otros		6.122
Saldo al 31 de diciembre		69.366

1. Corresponde a una cuenta pendiente por la instalación ENPS licencias pronter Noticias
2. Corresponde al saldo pendiente por pagar por los Derechos para la producción de Popstars II.

#### Nota 14.- Proveedores Nacionales

Los principales proveedores nacionales son los siguientes:

DETALLE	REF.	2004	2003
AIG Metropolitana		13.800	27.952
Dinediciones		3.078	77.157
Municipio De Quito			51.114
Norlop Thompson	1	164.005	115.466
Xerox		8.460	28.146
Delta Publicidad	1	191.217	20.504
General Motors del Ecuador S.A.	2	42.863	
Publipromueve S.A.	3	63.491	
Otros menores	4	+10.560	285.469
Saldo al 31 de diciembre		897.474	605.808

1. Corresponde a deudas pendientes de pago a las agencias de publicidad por comisiones y otros servicios.
2. Corresponde a la compra de vehículos realizada en el mes de Octubre/2004.
3. Corresponde a los costos de producción de los CD's de los grupos, La Cobra y el segundo disco de Kiruba.
4. Corresponde a valores pendientes de pago por servicios recibidos.

#### Nota 15.- Obligaciones Fiscales

Al 31 de diciembre está conformada de los siguientes impuestos:

DETALLE	Ref.	2004	2003
Impuesto al Valor Agregado IVA		133.791	92.817
Retenciones en la Fuente de Renta	1	74.273	91.116
Retenciones en la Fuente de IVA		28.913	40.575
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>		<b>236.977</b>	<b>224.508</b>

1. Incluye la retención del 3.75% realizada a los proveedores extranjeros de Materiales Filmicos y retenciones del 10%, de acuerdo a convenios de doble tributación con España .

#### Nota 16.- Otras Cuentas por Pagar

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

DETALLE	REF.	2004	2003
Over Comision Quito	1	379.513	195.011
Empleados		30.971	28.472
Municipio de Quito	2	30.520	
Suptel			22.299
Saldos Acreedores de Cartera		13.249	14.956
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>		<b>454.253</b>	<b>260.738</b>

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, Markplan, Qualitat, Andina Ecuatoriana.
2. Esta cuenta por pagar, corresponde a la reliquidación de la Patente Municipal del año 2003 y 2004, la cual fue provisionada por la compañía para realizar su cancelación correspondiente.

#### Nota 17.- Compañías Relacionadas

Al 31 de diciembre del 2004 el saldo por pagar de US\$ 618.697 (Año 2003 US\$ 576.437) Teleamazonas Guayaquil corresponde al reembolso de gastos y la comisión por los servicios de nómina durante el año 2004.

Nota 18.- Pasivo a Largo Plazo

La composición de la cuenta es la siguiente:

DETALLE	REF.	2004	2003
Jubilación Patronal	1	277.090	264.708
Indemnizaciones por Desahucio	1	72.355	67.460
Saldo al 31 de diciembre		349.445	332.168

1. El cálculo del valor actual de las reservas matemáticas al 31 de diciembre del 2004 y 2003 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 2004 y 2003 se muestran a continuación:

DETALLE	Jubilación Patronal	Desahucio
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
(+) Provisión	16.481	16.393
(-) Pagos	(4.100)	(11.497)
Saldo al 31 de diciembre del 2004	277.089	72.356

Durante el 2004, el cargo a resultados por Jubilación Patronal fue de US\$ 16.481 y por Desahucio fue de US\$ 16.393.

Nota 19- Capital Social

El capital suscrito y pagado de Cratel C.A. al 31 de diciembre del 2004 y 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	Ref.	2004		2003	
		% Particip.	Valor	% Particip.	Valor
Inmobiliaria Fidegri	1			26,19%	3'928.805
Inmobiliaria Rigoletto	1	26,19%	3'928.805		
Fideicomiso Cratel-Teleamazonas		73,81%	11'071.195	73,81%	11'071.195
Saldo al 31 de diciembre		100%	15'000.000	100%	15'000.000

- En el mes de Octubre del 2004, Inmobiliaria Fidegri fue absorbida por Inmobiliaria Rigoletto, pasando de esta forma inmobiliaria Rigoletto S.A. a ser accionista de la compañía.

Tal como se lo menciona en las Notas 20 y 27 de este informe, el 6 de enero del 2005 se perfecciona una disminución del capital del Fideicomiso Mercantil Cratel - Teleamazonas y el proceso de aumento de capital de un nuevo accionista.

#### Nota 20.- Aportes Futura Capitalización

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

Accionistas	Ref.	2004	2003
Dr. Fidel Egas Grijalva	1	5'202.500	
Fideicomiso Cratel - Teleamazonas			9'000.382
Total		5'202.500	9'000.382

- Ver nota 26, párrafo 2.

#### Nota 21.- Situación Tributaria

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

DETALLE	Ref	2004	2003
Pérdida contable		(5.728.693)	(8'225.470)
Más gastos no deducibles	1	1.243.823	1'539.057
Menos otras deducciones		(215.515)	
<b>Pérdida Tributaria</b>		<b>(4.700.385)</b>	<b>(6'686.413)</b>

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	2004	2003
Intereses y Mora Tributaria	761	15.333
Baja de Material Fílmico (inventarios)		219.901
Exceso Provisión de cartera	456.956	69.542
Provisión Inversiones Permanentes		33.946
Gastos que no cumplen requisitos Reg. Cptes de Venta	639.815	193.719
Renegociación de Deudas proveedores del exterior		9.893
Depreciación Avalúo	146.090	338.172
Retenciones en Fuente asumidas		21.442
Provisión de Indemnización por Desahucio		25.723
Donaciones	200	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		
<b>Total al 31 de diciembre</b>	<b>1.243.823</b>	<b>1.539.057</b>

Durante el ejercicio 2.004 y el ejercicio 2.005, la Compañía fue objeto de un proceso de determinación, sobre impuesto a la renta, IVA y retenciones en la fuente, por parte del Servicio de Rentas Internas, por los ejercicios 2000 y 2001. A la fecha de emisión de este Informe, se emitieron actas de determinación para las retenciones en la fuente de impuesto a la renta del año 2001, generando una diferencia a pagar por US\$ 110 mil más los recargos por intereses y multas respectivos. Para el caso del impuesto a la renta se determinaron diferencias en la pérdida tributaria declarada sin establecer valores a pagar por este impuesto, y a la fecha de emisión de este informe, aún no se cuenta con el acta definitiva de determinación del impuesto al valor agregado.

La Compañía no ha sido fiscalizada por los ejercicios 2.002, 2003 y 2.004.

## Nota 22.- Otros Ingresos Netos

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

DETALLE	REF.	2004	REF.	2003
Otros Ingresos	1	292.582	2	301.976
Utilidad en venta de Activos Fijos		831		11.659
Alquiler de estudios				700
Varios		249		
Saldo al 31 de diciembre		293.662		314.335

1 En el ejercicio 2004, este valor incluye entre otros registros principalmente lo siguiente:

- a) Regularización canjes no realizados con clientes por aproximadamente US\$ 82.882
- b) US\$ 22.299 por regulación de provisión Suptel.
- c) US\$ 20.594 reliquidación de pago patentes municipal.

2 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.

## Nota 23.- Compromisos

Al 31 de diciembre de 2.004, la Compañía tiene firmado contratos con 34 proveedores del exterior de material filmico. De estos compromisos existe un valor por US\$ 1'287.053 correspondientes a cuotas de contratos firmados que se encuentran vencidos, pero corresponden a material pendiente de recibir.

## Nota 24.- Contingencias

Al 31 de diciembre de 2.004, la Compañía mantiene los siguientes juicios pendientes de sentencia:

- Se presentó una demanda por pago indebido en contra de Petroecuador, como consecuencia de una coactiva emitida en contra de Teleamazonas. Actualmente

se esta planteando el juicio de excepciones, vía que es la adecuada para solicitar la devolución de lo indebidamente pagado. La contingencia en caso de no ganar el juicio es que se recuperarían US\$ 51.554 más intereses que fueron consignados al iniciar el juicio.

- Juicio civil que sigue IBM a Cratel C.A por una deuda de US\$ 12.000, más los intereses a la fecha de pago, se citó con el pago sin que se tenga movimiento en los juzgados.
- Juicio laboral planteado por las tres integrantes del ex grupo KIRUBA, por el cual demandan el pago de US\$ 100.000 cada una, se llevaron a cabo las audiencias de los tres juicios, uno de ellos se llegó a un acuerdo fuera de Tribunal y se firmó un acta transaccional, por la cual el canal rescindió su contrato original de exclusividad; para el caso de Mariela Nazareno el juzgado primero de trabajo dictó sentencia favorable a Cratel, no reconociendo relación de dependencia. A la fecha se mantiene el juicio laboral Diana Paola Rueda, existiendo una sentencia de pago por US\$ 9.900 la cual será apelada por la Compañía.
- Durante el ejercicio 2.004 y el ejercicio 2.005, la Compañía fue objeto de un proceso de determinación, sobre impuesto a la renta, IVA y retenciones en la fuente, por parte del Servicio de Rentas Internas, por los ejercicios 2000 y 2001. A la fecha de emisión de este Informe, se emitieron actas de determinación para las retenciones en la fuente de impuesto a la renta del año 2001, generando una diferencia a pagar por US\$ 110 mil más los recargos por intereses y multas respectivos. La Compañía iniciará la apelación de esta Acta ante la Autoridad tributaria respectiva. Para el caso del impuesto a la renta se determinaron diferencias en la pérdida tributaria declarada sin establecer valores a pagar, y a la fecha de emisión de este informe, aún no se cuenta con el acta definitiva de determinación del impuesto al valor agregado.

#### Nota 26.- 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 2.003

#### Nota 27.- Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de estos estados financieros, se han producido los siguientes eventos:

1. De acuerdo con lo dispuesto en la Junta General de accionistas de fecha 8 de diciembre del 2004, se resuelve absorber las pérdidas acumuladas por el valor de US\$ 3.735.183 contra el capital del accionista Fideicomiso Mercantil Cratel – Teleamazonas, de igual manera, dentro de esta misma acta se aprueba el aumento de capital en la suma de US\$ 18.810.000 el cual será pagado en su totalidad por un nuevo accionista, quien pagó el 25%, esto es US\$ 4.702.500 en acciones del Banco del Pichincha y el 75% restante del aumento de capital resuelto será pagado dentro del plazo y formas señaladas en la Ley de Compañías.

Con fecha 6 de enero del 2005 queda inscrito en el Registro Mercantil la disminución del capital del accionista Fideicomiso Mercantil Cratel – Teleamazonas y el aumento de capital del nuevo accionista

Así mismo, con fecha 10 de enero de 2.005, se aprobó mediante Junta General Universal Extraordinaria de accionistas, que se absorban las pérdidas del ejercicio 2.004 US\$ 5'728.693 con cargo a capital pagado de un accionista.

2. Con fecha 27 de diciembre del 2004, se firma el contrato No. 49201-217 entre Telecsa y la Compañía, el cual tiene por objeto indemnizar al canal por la desocupación y/o migración de los enlaces utilizados por Teleamazonas en la banda C-C ' (1895 – 1910 MHz / 1975 –1990 MHz). El valor de la indemnización asciende a US\$ 332.779, para lo cual el canal se compromete a realizar a su propio costo y con cargo a la indemnización recibida por Telecsa lo siguiente:

- Todas las obras civiles, construcciones y adecuaciones necesarias para la migración
- Adquirir o comprar los equipos necesarios para la migración
- Migrar o desocupar las frecuencias de los enlaces en un plazo de ciento veinte días calendario, contados a partir del pago de la indemnización
- Entregar y transferir el dominio a Telecsa de los equipos que se hayan reemplazado en el proceso de la migración
- Realizar todo trámite y seguir los procedimientos necesarios para la operación de los enlaces en las nuevas frecuencias asignadas.

No se conocen otros hechos o circunstancias que en opinión de la administración puedan tener efecto sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2.004.