



# Sánchez

Audidores  
Tributarios

 an independent member of  
**BAKER TILLY**  
INTERNATIONAL

## 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 2005 y 2004 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 2005 y 2004 el monto total de los anticipos y acreencias registradas en los estados financieros que no han sido confirmadas asciende a US\$ 274.603 y US\$ 164.801 respectivamente. Así mismo no hemos recibido confirmación de saldos pendientes de pago con el Dr. Fidel Egas, por US\$ 47 mil.
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. 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 inició el Juicio 12974 ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1, impugnando parte del contenido del acta de determinación de retenciones en la fuente de impuesto a la renta. Para el caso del impuesto a la renta se determinaron diferencias en la pérdida tributaria declarada sin

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

Quito, 27 de abril del 2006

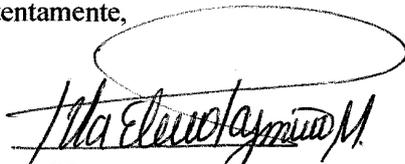
Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Presente

Adjunto a la presente encontrará el Informe de Auditoria Externa al 31-12-2005 de nuestro cliente:

**CENTRO DE RADIO Y TELEVISION CRATEL S.A**

**EXPEDIENTE No 49513**  
48258

Atentamente,



**ING. C.P.A MARIA ELENA PAZMIÑO.**  
**GERENTE GENERAL**  
**Registro Nacional de Auditores Externos SC-RNAE-470**

establecer valores a pagar; y para el caso del impuesto al valor agregado se determinó el valor a pagar de US\$ 75.676 más los correspondientes intereses, los cuales fueron pagados en el ejercicio fiscal 2.005.

5. La compañía registro en resultados del ejercicio 2.005, los valores facturados a ciertos clientes, correspondiente a convenios de publicidad, por un total de US\$ 852.112.
6. En nuestra opinión, excepto por los ajustes si los hubiere, por lo mencionado 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 2005y 2004 de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes.
7. De acuerdo a lo mencionado en la Nota 21 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 28 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, 3 de marzo del 2006

**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

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

Centro de Radio y Televisión CRATEL C.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004

(En dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	REF.	Saldos al 31-Dic-05	Saldos al 31-Dic-04
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y sus Equivalentes	Nota 3	647.336	22.731
Cuentas y documentos por cobrar, Neto		<u>5.363.344</u>	<u>4.088.159</u>
Clientes	Nota 4	3.264.412	1.876.756
Empleados		13.605	24.138
Deudores Varios	Nota 5	644.757	184.871
Anticipo Proveedores del Exterior	Nota 6	1.440.571	2.002.394
Pagos anticipados y otros	Nota 7	<u>425.145</u>	<u>347.636</u>
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>6.435.825</b>	<b>4.458.525</b>
<b>Activos Fijos Neto</b>			
Derechos de Material filmico por Exhibir	Nota 8	6.735.623	6.848.719
Otros Activos	Nota 9	3.435.514	2.927.966
Inversiones Permanentes	Nota 10	261.546	83.212
	Nota 11	1.749.172	4.824.951
<b>Total de Activos:</b>		<b><u>18.617.680</u></b>	<b><u>19.143.373</u></b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Anticipo de Clientes	Nota 12	95.675	25.529
Proveedores del Exterior	Nota 13	1.404.537	694.875
Proveedores Nacionales	Nota 14	624.451	897.474
Pasivos Acumulados		305.981	169.260
Obligaciones Fiscales	Nota 15	408.893	236.977
Otras Cuentas por Pagar	Nota 16	518.226	454.253
Compañías Relacionadas	Nota 17	<u>371.624</u>	<u>618.697</u>
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>3.729.386</b>	<b>3.097.066</b>
<b>Pasivo a Largo Plazo</b>	Nota 18	<b>499.226</b>	<b>349.445</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b><u>4.228.612</u></b>	<b><u>3.446.511</u></b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b><u>14.389.068</u></b>	<b><u>15.696.862</u></b>
<b>Total de Pasivos y Patrimonio</b>		<b><u>18.617.680</u></b>	<b><u>19.143.373</u></b>

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

**Centro de Radio y Televisión CRATEL C.A.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**Por los ejercicios anuales terminados al 31 de Diciembre del 2005 y 2004**

(En dólares de los Estados Unidos de América)

REF.	Año 2005	Año 2004
Ventas Netas	12.388.465	7.627.995
Costo de Producción	<u>(12.008.025)</u>	<u>(10.207.192)</u>
Pérdida Bruta en Ventas	380.440	(2.579.197)
Gastos de Operación	(3.205.186)	(3.418.321)
Gastos Administrativos	2.002.918	1.909.089
Gastos de Ventas	<u>1.202.269</u>	<u>1.509.232</u>
Pérdida en Operación	<u>(2.824.746)</u>	<u>(5.997.518)</u>
Otros Ingresos (egresos), neto	2.016.952	268.825
Gastos Financieros, neto	(25.020)	(24.837)
Otros, neto	Nota 22 2.041.972	293.662
Pérdida Neta	<u><u>(807.794)</u></u>	<u><u>(5.728.693)</u></u>

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

Centro de Radio y Televisión CRATEL C.A.  
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO  
Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre del 2005 y 2004

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Concepto	Capital social	Aportes Futura Capitalización	Reserva por Valuación	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total Patrimonio
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
Transferencia a Resultados acumulados				(8.225.470)	8.225.470	
Aportación Futura Capitalización (Fideicomiso Cretel)		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>5.202.500</b>	<b>4.958.228</b>	<b>(3.735.173)</b>	<b>(5.728.693)</b>	<b>15.696.862</b>
Transferencia a Resultados acumulados				(5.728.693)	5.728.693	
Compensación de Pérdidas con Capital Social	(9.463.866)			9.463.866		
Aumento de Capital	4.702.500	(4.702.500)				
Transferencia de Aportes para Capitalización		(500.000)				(500.000)
Resultados del Ejercicio					(807.794)	(807.794)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2005</b>	<b>10.238.634</b>		<b>4.958.228</b>	<b>0</b>	<b>(807.794)</b>	<b>14.389.068</b>

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

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 2005 y 2004

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2005	2004
<b>FLUJO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES</b>		
Efectivo recibido de clientes por la venta de espacios publicitarios	12.388.465	7.627.995
(Incremento en cuentas por cobrar)/Efectivo neto recibido en la recuperación de cartera	(1.317.510)	(561.241)
Efectivo pagado a empleados	(3.492.348)	(3.836.027)
(Disminución) / Incremento en Obligaciones Tributarias	89.056	(42.308)
Efectivo pagado a Proveedores varios	(8.192.199)	(5.568.327)
Efectivo pagado a proveedores de material filmico	(2.788.557)	(3.888.947)
Otros ingresos	2.041.972	293.662
<b>Flujo Proveniente de las Operaciones</b>	<b>(1.271.122)</b>	<b>(5.975.193)</b>
<b>FLUJO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Adquisición Neta de Activos Fijos	(767.089)	(990.316)
Importaciones en tránsito	87.038	(65.485)
Venta de acciones	3.075.779	
<b>Total Flujo Neto de Inversión</b>	<b>2.395.728</b>	<b>(1.055.801)</b>
<b>FLUJO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
(Incremento) / Disminución Aportes Futura Capitalización	(500.000)	6.980.774
<b>Total Flujo de Financiamiento</b>	<b>(500.000)</b>	<b>6.980.774</b>
<b>Flujo Neto de Fondos</b>	<b>624.606</b>	<b>(50.220)</b>
<b>Aumento/ ( Reducción ) en el efectivo y sus equivalentes</b>	<b>624.606</b>	<b>(50.220)</b>
Efectivo Inicial	22.731	72.951
Efectivo al Final	647.336	22.731
<b>Aumento/ ( Reducción ) en el efectivo y sus equivalentes</b>	<b>624.606</b>	<b>(50.220)</b>

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

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004

### 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 Teleamazonas 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 adecuados 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.

Nota 3.- Efectivo

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

DETALLE	2005	2004
Cajas Chicas	1.683	7.426
Bancos	645.653	13.001
Inversión Cuenta Corporativa	0	2.304
Saldo al 31 de diciembre	647.336	22.731

Nota 4.- Clientes

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

DETALLE	REF.	2005	2004
Cartera Agencias	1	3,137.052	1,676.726
Cartera Clientes Directos	1	549.797	462.205
Cartera Canjes	1	32.932	295.878
Subtotal		3,719.781	2,434.809
Menos Provisión incobrables	2	(455.369)	(558.053)
Saldo al 31 de diciembre		3,264.412	1,876.756

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

**Año 2005**

Detalle	AUTODEL TA	DELTA PUBLICIDAD	PUBLIPROM UEVE	DINEDICIO NES	MULTICINES	INTCOMEX	DINVIAJES	GRUPO BRAVCO	DINDAT A	CITOTUSA	BANCO PICHINCHA	DINERS CLUB
Saldos Iniciales por Cobrar	16,360	349,439	0	3,330	31,086	0	0	0	34,003	12,125	0	0
Saldos Iniciales por Pagar	0	(191,217)	(63,503)	(3,078)	0	(10,104)	(918)	(23,927)		0	0	0
<b>Saldo Neto al 01/01/2005</b>	<b>16,360</b>	<b>158,222</b>	<b>(63,503)</b>	<b>252</b>	<b>31,086</b>	<b>(10,104)</b>	<b>(918)</b>	<b>(23,927)</b>	<b>34,003</b>	<b>12,125</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Más Compras	0	(399,317)	(73,579)	(51,071)	(48,280)	(14,184)	(55,390)	(87,347)		0	0	0
más Ventas	0	752,587	0	40,657	10,080	0	0	0	0	0	467,366	790,563
Menos Pagos Efectuados		556,778	131,570	53,938	41,635	18,256	54,527	84,715		0		151,200
menos Cobros	(9,697)	(785,790)	0	(43,483)	(16,481)	0	0	0		0	(423,026)	(705,203)
<b>Saldos por Cobrar 31-dic- 2005</b>	<b>6,663</b>	<b>282,481</b>	<b>(5,511)</b>	<b>293</b>	<b>18,040</b>	<b>(6,032)</b>	<b>(1,782)</b>	<b>(26,559)</b>	<b>34,003</b>	<b>12,125</b>	<b>44,340</b>	<b>236,560</b>
POR COBRAR	6,663	316,236	0	504	24,685	0	0	0	34,003	12,125	44,340	85,360
POR PAGAR	0	(33,755)	(5,511)	(211)	(6,645)	(6,032)	(1,782)	(26,559)	0	0	0	151,200
<b>SALDO NETO</b>	<b>6,663</b>	<b>282,481</b>	<b>(5,511)</b>	<b>293</b>	<b>18,040</b>	<b>(6,032)</b>	<b>(1,782)</b>	<b>(26,559)</b>	<b>34,003</b>	<b>12,125</b>	<b>44,340</b>	<b>236,560</b>

**Año 2004**

Detalle	DELTA PUBLICIDAD	DINEDICIONES	EMCOVISA	DINDATA	CITOTUSA	BANCO PICHINCHA	AUTODELTA	DINERS CLUB
Saldos Iniciales por Cobrar	-	<b>261,024</b>		<b>34,003</b>	<b>11,015</b>	<b>2,195</b>	<b>2,262</b>	-
Saldos Iniciales por Pagar	<b>(45,706)</b>	-	<b>(16,563)</b>			<b>(1,390)</b>		<b>(79,440)</b>
Saldo Neto al 01/01/2004	<b>(45,706)</b>	<b>261,024</b>	<b>(16,563)</b>	<b>34,003</b>	<b>11,015</b>	<b>805</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)
Saldo Neto	<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>
Saldos 31-12-2004	<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>
POR COBRAR	<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>
POR PAGAR	<b>(191,217)</b>	<b>(3,078)</b>	<b>(12,765)</b>	-	-	<b>(5,154)</b>	-	-
Saldo neto	<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>

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

DETALLE	2005	2004
Saldo Inicial	558.053	105.107
Castigos cartera	(102.684)	(22.777)
Más Provisiones del ejercicio	0	475.724
Saldo al 31 de diciembre	455.369	558.054

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

DETALLE	REF.	2005	2004
Carlos Serrano	1	15.000	15.000
Gonzalo Gavilanes	1	10.000	10.000
Gonzalo Aguilar	1	6.575	6.575
Xavier Lazo		4.000	5.500
Leonardo Álava		0	16.483
Regalías Ex – Popstars		0	15.600
Gastos de viaje		377	12.054
Varios Moneda Extranjera	2	12.844	79.513
Garantías M.E.	3	37.138	32.675
Otros menores		2.080	0
Anticipo Proveedores Nacionales	4	163.946	7.954
Cuentas por cobrar co-producción "La Tri"	5	392.797	0
Provisión Cuentas incobrables		0	(16.483)
Saldo al 31 de diciembre		644.757	184.871

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 este valor incluye US\$ 62.355 depositado por el juicio de coactiva que Petroecuador mantenía con la Compañía.
3. Incluye US\$ 18.938 y US\$ 24.075 en los años 2005 y 2004 respectivamente, correspondiente a valores retenidos por el Banco Rumiñahui, como garantía del cobro del factoring de las facturas de clientes.
4. Al 31 de diciembre incluye un anticipo de US. \$ 152.500 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\$ 525.000 y tendrá vigencia para las temporadas 2006 y 2007.
5. Telesistema, ECUAVISIA y Teleamazonas con el objeto de compartir gastos, realizar las transmisiones y coordinar todos los aspectos técnicos y logísticos han convenido constituir un consorcio para realizar conjuntamente la transmisión del mundial Alemania 2006, incluyendo producción, promoción y explotación de todos los partidos de fútbol previstos. La administración, derechos de transmisión y explotación del campeonato la realizará exclusivamente EL CONSORCIO. El plan de Ventas y comercialización de cupos publicitarios será acordado entre todas las partes, del ingreso total de esta venta los cuales serán depositados en la cuenta de EL

CONSORCIO cancelarán los valores que las partes han acordado en documento privado a TELECUATRO, en caso de no recaudarse el monto requerido para cubrir el valor de la sublicencia otorgada por TELECUATRO al CONSORCIO, ECUAVISIA y TELEAMAZONAS se comprometen a cancelar el valor diferencial en partes iguales hasta completar el valor pactado. De los ingresos que EL CONSORCIO reciba, reservará un 30% para la producción y el 70% restante al pago de los derechos sublicenciados por TELECUATRO. El CONSORCIO tendrá una duración de 15 meses contados a partir del mes de octubre de 2005.

**Nota 6.- Anticipo a 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 2005		SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004	
	Anticipo	Por Pagar	Anticipo	Por Pagar
Metro Goldwyn Mayer	44.667	37.255	100.822	52.375
Television Azteca	0	35.400	27.200	9.700
Tepuy Internacional	248.467	145.417	515.583	1.200
The Walt Disney " Buena Vista Int,	569.324	0	306.076	114.860
Columbia Pictures Internacional	70.375	19.275	336.004	300
Warner BROS	100.312	17.298	196.057	44.575
Videx Internacional S.A.	101.600	186.250	0	0
Otros Proveedores	305.826	660.613	520.652	402.499
Saldo al 31 de Diciembre	1,440.571	1,101.508	2,002.394	625.509

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

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

DETALLE	Ref.	2005	2004
Bodega Central		33.970	10.008
Adquisiciones en Tránsito	1	8.565	95.603
Arriendos pagados por Anticipado		885	1.180
Pólizas de Seguros		20.207	16.219
IVA en Compras		108.543	93.415
Retenciones en la fuente	2	252.975	131.211
Saldo al 31 de diciembre		425.145	347.636

1. Al 31 de diciembre de 2004, 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. El detalle de la composición del saldo de esta cuenta se presenta a continuación:

DETALLE	2005
Impuestos Retenidos año 2003	65.727
Impuestos Retenidos año 2004	66.849
Impuestos Retenidos año 2005	120.399
Saldo al 31 de diciembre	252.975

#### Nota 8.- Propiedades y Equipos

El movimiento del rubro activos fijos durante el año 2005 es el siguiente:

Detalle	Saldo al 31-Dic-04	Adiciones	Retiros	Saldo al 31-Dic-05	Porcentajes Depreciación
<b>ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE</b>					
Terrenos	1.696.568	1.200		1.697.768	
Otros Activos	41.060			41.060	
<b>ACTIVO FIJO DEPRECIABLE</b>					
<b>Costo</b>					
Edificios e Instalaciones	2.495.386			2.495.386	5%
Equipo de Computación	550.446	72.628	(19.931)	603.143	20% - 33.33%
Equipo de Oficina	38.155	14.268	(635)	51.788	10%
Muebles y Enseres	536.005	18.712	(3.352)	551.365	10%
Vehículos	1.094.892	168.204	(115.800)	1.147.296	20%
Maquinaria y Equipo	48.946	11.469	0	60.415	10%
Equipo de Producción	5.029.973	575.701	(25.935)	5.579.739	10%
Equipo de Comunicación	180.888	1.170	(111)	181.947	10%
Red de Transmisión y Retransmisión (a)	14.660.111	9.500	(277.061)	14.392.550	10%
Equipo de Iluminación	178.628	5.000		183.628	10%
Equipo Técnico	103.985	4.320		108.305	10%
<b>TOTAL COSTO</b>	<b>26.655.043</b>	<b>882.172</b>	<b>(442.825)</b>	<b>27.094.390</b>	
<b>MENOS :</b>					
Depreciación Acumulada	19.806.324	880.184	(327.741)	20.358.767	
<b>Propiedad y Equipos Neto :</b>	<b>6.848.719</b>	<b>1.988</b>	<b>(115.084)</b>	<b>6.735.623</b>	

El cargo a resultados por concepto de depreciaciones durante el año es de US\$, 880.184, el cual incluye US\$ 224.704 por depreciación del avalúo. (En el año 2003 fue de US\$ 824.788).

(a) Con fecha 27 de diciembre del 2004, se firmó 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 Teamazonas en la banda C-C ' (1895 – 1910 MHz / 1975 –1990 MHz). El valor de la indemnización ascendió a US\$ 332.779, para lo cual el canal se comprometió 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.

#### 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	2005	2004
Saldo inicial		2,927.965	1,425.074
Adiciones		4,060.042	3,807.959
Amortizaciones		(3,446.481)	(2,230.185)
(+/-) Ajustes Material caducado	1	(106.012)	(74.882)
Saldo al 31 de diciembre		3,435.514	2,927.966

1. Los ajustes realizados constituyen castigos de inventarios por concepto de material fílmico caducado.

Nota 10.- Otros Activos

Esta cuenta esta conformada de la siguiente forma:

Detalle	REF	2005	2004
Otros Activos		3.212	3.212
Derechos de Transmisión	1	258.334	80.000
Saldo al 31 de diciembre		261.546	83.212

1. El saldo de esta cuenta, incluye 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\$ 600.000 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

DESCRIPCIÓN	REF	VALOR NOMINAL	PPC AL 31/12/2005	NUMERO ACCIONES	SALDO AL 31/12/2004	RETIROS	SALDO AL 31/12/2005
Proyecto Satelital		1		22.411	22.411		22.411
Incatevsa					40		40
Razafima	2	0		0	210.700	(210.700)	0
Provision Desv. Acciones					(110.700)	110.700	0
Banco Pichincha	1	1	1.74%	1.932.339	4.702.500	(2.975.779)	1.726.721
<b>TOTAL INVERSIONES</b>					<b>4.824.951</b>	<b>(3.075.779)</b>	<b>1.749.172</b>

1. Corresponde al aporte de acciones del Banco del Pichincha realizada el 21 de diciembre del 2004, por el Dr. Fidel Egas G. para aumento de capital realizado en enero de 2.005. En el año 2005 la empresa realizo ventas de acciones por un valor de US. \$ 2.975.779 generando una utilidad en venta de acciones de US. \$ 616.872

DETALLE	2005
Saldo inicial	4,824.951
(-) Venta de Acciones	(2,975.779)
Saldo al 31 de diciembre	1,749.172

2. En el mes de marzo de 2005, se realiza la venta de la totalidad de acciones de la empresa Razafima, a Marcela Veloz, originando una utilidad en venta de acciones de US. \$ 24.400.

.....  
Nota 12.- Anticipo Clientes

El saldo de US\$ 95.675 al 31 de diciembre del 2005, (US\$. 25.529 en el 2004), corresponde a 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 2005, es como sigue:

DETALLE	REF.	2005	2004
Activaciones de Material Filmico	1	1,101.508	625.509
Cuentas por pagar – Servicios	2	303.029	69.366
Saldo al 31 de diciembre		1,404.537	694.875

1. Al 31 de diciembre, esta cuenta corresponde a material filmico recibido y no pagado a los proveedores del exterior; ver un detalle de su composición en la **Nota 7** de este informe.

2. El saldo de esta cuenta se descompone así:

DETALLE	REF.	2005	2004
Arbol Inversiones	3	49.950	0
Geca	4	113.083	0
Panamsat		22.558	0
Press Association	1	6.546	20.089
Invidex		10.070	9.491
Fremante	2	22.443	33.664
Otros		78.379	6.122
Saldo al 31 de diciembre		303.029	69.366

1. Corresponde a una cuenta pendiente por las licencias pronter de servicios de Noticias.
2. Corresponde al saldo pendiente por pagar por los Derechos para la producción de Popstars II.
3. Corresponde al saldo pendiente por pagar por los Derechos para la producción del programa Sorpresa y Media.
4. Corresponde a una cuenta pendiente por servicios recibidos de consultoría y recomendaciones estratégicas.

Nota 14.- Proveedores Nacionales

Los principales proveedores nacionales son los siguientes:

DETALLE	REF.	2005	2004
AIG Metropolitana		12.286	13.800
Dinediciones		0	3.078
Norlop Thompson	1	11.961	164.005
Seros		3.114	8.460
Delta Publicidad	1	0	191.217
General Motors del Ecuador S.A.	2	0	42.863
Publipromueve S.A.	3	0	63.491
ADN Sociedad Civil Comercial		53.245	0
Emcovisa		34.066	0
Relad		70.990	0
De Maruri Publicidad		34.305	0
Otros menores	4	404.484	410.560
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>		<b>624.451</b>	<b>897.474</b>

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 Coba 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.	2005	2004
Impuesto al Valor Agregado IVA		306.660	133.791
Retenciones en la Fuente de Renta	1	34.475	74.273
Retenciones en la Fuente de IVA		67.758	28.913
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>		<b>408.893</b>	<b>236.977</b>

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

Nota 16.- Otras Cuentas por Pagar

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

DETALLE	REF.	2005	2004
Over Comisión Quito	1	17.040	379.513
Empleados		379	30.971
Municipio de Quito	2	12.562	30.520
SalDOS Acreedores de Cartera	3	440.432	13.249
Otras Cuentas	4	47.813	0
Saldo al 31 de diciembre		518.226	454.253

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, Delta Publicidad.
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.
3. A continuación el detalle de la composición del saldo de esta cuenta:

DETALLE	REF.	2005
Depósitos por identificar		4.117
Rivas Herrera		33.333
Televisión Castilla		23.998
Edimpres		219
Factoring Banco Rumiñahui	3.1	378.765
Saldo al 31 de diciembre		440.432

**3.1** Corresponde al Contrato de compraventa de facturas, celebrado con el Banco Rumiñahui, el 27 de diciembre del 2005 y con un plazo de 30 días, en el cual se establece que CRATEL vende y transfiere al BANCO a título oneroso, por valor recibido, sin responsabilidad y sin recurso, en forma total y sin limitación alguna, las facturas y su correspondiente derecho de cobro las cuales se hallan debidamente cedidas a favor del BANCO con la aceptación de los correspondientes deudores.

Esta compra venta comprende todos los créditos, derechos y acciones que le asisten al VENDEDOR sobre las referidas facturas y sus correspondientes deudores.

Al efecto el VENDEDOR declara bajo juramento y garantiza al COMPRADOR:

- a) Que existen los créditos y el consecuente e inherente derecho de cobro de las facturas objeto de este contrato, instrumentados en los documentos de obligación que se transfieren al COMPRADOR;
  - b) Que existe objeto y causa lícita en las obligaciones derivadas de las facturas que se venden;
  - c) Que las facturas que se negocian y transfieren en virtud del presente contrato son únicas, legítimas y no tienen defectos que causen nulidades;
  - d) Que las facturas y derechos al cobro que representan que se transfieren están libres de todo y cualquier gravamen, limitación, prohibición, modos o cláusula resolutoria.
4. Corresponde al saldo por pagar al Dr. Fidel Egas, la cual no genera ningún tipo de interés.

Nota 17.- Compañías Relacionadas

La composición del saldo de esta cuenta se detalla a continuación:

DETALLE	REF.	2005	2004
Teleamazonas Guayaquil	1	283.166	618.697
Dinediciones	2	211	0
Dinviajes	2	1.782	0
Grupo Bravco	2	26.559	0
Intcomex	2	6.033	0
Multicines	2	6.645	0
Publipromueve	2	5.499	0
Delta Publicidad	2	33.755	0
Strategic Media Planning	2	7.974	0
Saldo al 31 de diciembre		371.624	618.697

1. Corresponde al reembolso de gastos y la comisión por los servicios de nómina durante el año. Los reembolsos de gastos y la comisión del año 2005 fue US. \$ 960.368.
2. En el año 2004, los valores correspondientes a cuentas por pagar a compañías relacionadas, fueron registradas dentro de las cuentas por pagar a Proveedores.

Nota 18.- Pasivo a Largo Plazo

La composición de la cuenta es la siguiente:

DETALLE	REF.	2005	2004
Jubilación Patronal	1	390.386	277.090
Indemnizaciones por Desahucio	1	108.840	72.355
Saldo al 31 de diciembre		499.226	349.445

- El cálculo del valor actual de las reservas matemáticas al 31 de diciembre del 2005 y 2004 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 2005 y 2004 se muestran a continuación:

DETALLE	Jubilación Patronal	Desahucio
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
(+) Provisión	118.703	39.964
(-) Pagos	(5.406)	(3.480)
Saldo al 31 de diciembre del 2005	390.386	108.840

Durante el 2005, el cargo a resultados por Jubilación Patronal fue de US\$ 118.703 y por Desahucio fue de US\$ 39.964.

Nota 19.- Capital Social

El capital suscrito y pagado de Cratel C.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es de 255'965.843 y 375'000.000 respectivamente 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.	2005		2004	
		% Particip.	Valor	% Particip.	Valor
Inmobiliaria Rigoletto	1	100%	10.938.634	26,19%	3'928.805
Fideicomiso Cratel-Teleamazonas				73,81%	11'071.195
Saldo al 31 de diciembre		100%	10.938.634	100%	15'000.000

1. 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.

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.

#### Nota 20.- Aportes Futura Capitalización

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

Accionistas	Ref.	2005	2004
Dr. Fidel Egas Grijalva	1	0	5'202.500
Total		0	5'202.500

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

DETALLE	Ref	2005	2004
Pérdida contable		(807.794)	(5.728.693)
( - ) Ingresos Exentos		(1.009.615)	0
( + ) 5% Gastos No Deducibles para generara Ingresos Exentos		50.481	0
Más gastos no deducibles	1	544.057	1.243.823
Menos otras deducciones		(379.513)	(215.515)
<b>Pérdida Tributaria</b>		<b>(1.602.384)</b>	<b>(4.700.385)</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	2005	2004
Intereses y Mora Tributaria	194	761
Exceso Provisión de cartera	0	456.956
Gastos que no cumplen requisitos Reg. Cptes de Venta	88.822	639.816
Depreciación Avalúo	224.704	146.090
Donaciones	0	200
Pago Glosa Tributaria	122.515	
Provisiones Para Desahucio	107.822	0
<b>Total al 31 de diciembre</b>	<b>544.057</b>	<b>1.243.823</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. La Compañía inició el Juicio 12974 ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1, impugnando parte del contenido del acta de determinación de retenciones en la fuente de impuesto a la renta. 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 para el caso del impuesto al valor agregado se determinó el valor a pagar de US\$ 75.676 más los correspondientes intereses, los cuales fueron pagados en el presente ejercicio fiscal.

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

### Reformas tributarias aplicables desde 2.005

Con Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento del Registro Oficial 494 del 31 de diciembre de 2.004 se han introducido reformas al Reglamento de aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno en los temas que tienen que ver con **partes relacionadas y precios de transferencia**, las que están vinculadas entre sí y permitirán a la Administración Tributaria desarrollar la facultad que ya estaba prevista en el artículo 91 del Código Tributario, en relación a la determinación de la base imponible del impuesto a la renta en las transacciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior.

La compañía no tiene transacciones con partes relacionadas en el exterior que requieran la presentación de información solicitada por el Servicio de Rentas Internas.

### Nota 22.- Otros Ingresos Netos

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

DETALLE	REF.	2005	REF.	2004
Otros Ingresos	1	94.429	2	292.582
Utilidad en venta de Activos Fijos	4	296.656		831
Utilidad en venta de acciones	3	1.650.887		0
Varios		0		249
Saldo al 31 de diciembre		2.041.972		293.662

- En el ejercicio 2.005, este valor incluye principalmente los siguientes valores:
  - US\$ 41.503 por concepto de Over Comision 2004 en exceso.
  - US\$ 7.410 por reembolsos de gastos.
- En el ejercicio 2004, este valor incluye entre otros registros principalmente lo siguiente:
  - Regularización canjes no realizados con clientes por aproximadamente US\$ 82.882
  - US\$ 22.299 por regulación de provisión Suptel.
  - US\$ 20.594 reliquidación de pago patentes municipal.
- Corresponde principalmente a la utilidad en venta, generado en las ventas de acciones del Banco de Pichincha.
- Ver nota 8, transacción realizada con Telecsa.

#### Nota 23.- Contingencias

---

Al 31 de diciembre de 2.005, la Compañía mantiene los siguientes juicios pendientes de sentencia:

- Juicio Laboral ante el juez de trabajo de Pichincha de DIANA PAOLA RUEDA por US\$ 100.000: El Juez Cuarto del Trabajo de Pichincha mediante sentencia dictada el 23 de febrero de 2005 acepta parcialmente la demanda y dispone que los demandados cancelen la suma de US \$ 9.036. Ante esta resolución, los demandados apelan de la sentencia del Juez Cuarto, y la causa es conocida por la Primera Sala de lo Laboral de la Corte Superior de Quito, quien mediante sentencia de 20 de junio de 2005 "...revoca en todas sus partes la sentencia venida en grado y rechaza la demanda".

Ante la sentencia negativa de la Primera Sala de lo Laboral de la Corte Superior de Quito, la señorita Diana Paola Rueda presenta el recurso de casación, el mismo que el 19 de diciembre pasado se sorteó y pasó a análisis de la Primera Sala de lo Laboral de la Corte Suprema de Justicia, la cual hasta el momento no ha designado al funcionario administrativo que tendrá a cargo la causa, ni tampoco los jueces han recibido el expediente para su estudio.

- Ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1: Juicio 12974 M. Primera Sala. Juicio de impugnación a parte del contenido del acta de determinación No. 17005010060 como agente de retención de impuesto a la renta por remesas del exterior del año 2001, Cuantía USD \$ 97.030. Solicitado sentencia el 9 de septiembre de 2005.

#### Nota 24.- Garantías

---

La compañía ha constituido al 31 de diciembre de 2005 una hipoteca abierta con el Banco del Pichincha sobre el terreno y las construcciones donde funciona el edificio de la empresa por un valor de US. \$ 2,287.481.

#### Nota 25.- 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 2.004

#### Nota 26.- Eventos Subsecuentes

---

En el Registro Oficial. 196 DEL 26 DE ENERO DE 2.006, se publicó la LEY DE EMPRESAS UNIPERSONALES DE RESPONSABILIDAD LIMITADA, que crea esta figura jurídica, sin embargo, también reformó la Ley de Compañías, en cuanto a normas de constitución y otras para compañías de Responsabilidad Limitada y Anónimas. En estas reformas, se determina que no podrán subsistir compañías con un solo

accionista/socio, y que de haber casos de empresas que se encuentren en esta situación, tendrían un plazo de 6 meses para modificar su composición accionaria, y por ende aumentar un accionista/socio más, pues las empresas unipersonales de Responsabilidad limitada solo podrán constituirse con personas naturales.

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 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 2.005.