

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
UNIVISA S. A.

Hemos auditado el balance general adjunto de UNIVISA S. A. al 31 de Diciembre de 1997, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones de los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de UNIVISA S. A. al 31 de Diciembre de 1997, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables y disposiciones promulgadas o permitidas por la Superintendencia de Compañías y el Ministerio de Finanzas del Ecuador.


Alberto S. Rosado - Socio
RNC No. 23345


Carlos D. Méndez - Gerente
RNC No. 25011


SC - RNAE No.056

3 de Abril de 1998

UNIVISA S. A.

Balance General

**31 de Diciembre
1997**
(En Miles)

Activos

Activos corrientes:

Caja y bancos (Nota 13)	S/ 337.231
Cuentas por cobrar (Notas 3 y 13)	1.154.741
Inventarios (Nota 4)	535.277
Gastos anticipados, principalmente seguros	24.741
Total activos corrientes	<u>2.051.990</u>

Propiedades y equipos (Nota 5):

Edificios e instalaciones	60.814
Equipos de instalación	3.624.818
Equipos de transmisión	2.621.694
Muebles y equipos de oficina	419.038
Vehículos	387.482
Equipos de computación	324.956
Equipos de comunicación	56.178
Total al costo	<u>7.494.980</u>
Depreciación acumulada	<u>(2.056.557)</u>
Total al costo, neto	<u>5.438.423</u>
Revalorización, neta	2.830.631
Total propiedades y equipos	<u>8.269.054</u>

Cargos diferidos y otros activos (Notas 6 y 13)

375.444

S/ 10.696.488

	31 de Diciembre 1997 <u>(En Miles)</u>
Pasivos y patrimonio de accionistas	
Pasivos corrientes:	
Sobregiros bancarios	S/ 13.529
Obligaciones bancarias (Notas 7 y 13)	1.189.691
Cuentas por pagar (Notas 8, 12 y 13)	2.083.463
Gastos acumulados (Notas 9 y 13)	261.596
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Notas 10 y 13)	56.037
Total pasivos corrientes	<u>3.604.316</u>
Créditos diferidos	256.190
Obligaciones a largo plazo (Notas 10 y 13)	23.346
Patrimonio de accionistas:	
Capital pagado (Nota 11)	5.296.000
Aporte para futuro aumento de capital	643.191
Reserva por revalorización del patrimonio	438.899
Utilidades retenidas	434.546
Total patrimonio de accionistas	<u>6.812.636</u>
 Total pasivos y patrimonio de accionistas	 <u><u>S/ 10.696.488</u></u>

Ver notas adjuntas.

UNIVISA S. A.
Estado de Resultados

Año Terminado el
31 de Diciembre de
1997
(En Miles)

Ventas netas	S/ 8.015.445
Costo de ventas <i>(Nota 12)</i>	3.839.481
Utilidad bruta	<u>4.175.964</u>
Gastos:	
Ventas <i>(Nota 12)</i>	1.228.101
Administrativos <i>(Nota 12)</i>	1.923.695
Utilidad de operación	<u>1.024.168</u>
Otros (egresos) ingresos:	
Financieros	(620.023)
Otros	218.666
	<u>(401.357)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	622.811
Participación de trabajadores <i>(Nota 14)</i>	120.169
Impuesto a la renta <i>(Nota 14)</i>	68.096
	<u>188.265</u>
Utilidad neta	<u>S/ 434.546</u>

Ver notas adjuntas.

UNIVISA S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aporte para Futu- ro Aumento de Capital	Reserva por Revalo- rización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Utilidades Retenidas	Total
	<i>(En Miles)</i>					
SalDOS al 31 de Diciembre de 1996	S/5.296.000	S/ -	S/ -	S/ -	S/(1.249.960)	S/4.046.040
Aumento de capital en trámite	-	643.191	-	-	-	643.191
Regularización, 1996	-	-	-	-	(75.579)	(75.579)
Revalorización, 1997	-	-	1.583.503	577.271	(396.336)	1.764.438
Compensación	-	-	(1.144.604)	(577.271)	1.721.875	-
Utilidad neta, 1997	-	-	-	-	434.546	434.546
SalDOS al 31 de Diciembre de 1997	<u>S/5.296.000</u>	<u>S/ 643.191</u>	<u>S/ 438.899</u>	<u>S/ -</u>	<u>S/ 434.546</u>	<u>S/6.812.636</u>

Ver notas adjuntas.

UNIVISA S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

**Año Terminado el
31 de Diciembre de
1997**
(En Miles)

Actividades de Operación:

Utilidad neta	S/ 434.546
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación	1.309.086
Provisión para cuentas incobrables	183.576
Amortización	92.983
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	(1.065.536)
Aumento en inventarios	(14.573)
Disminución en gastos anticipados	15.539
Aumento en cuentas por pagar	693.404
Aumento en gastos acumulados	107.223
Disminución en créditos diferidos	(52.432)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1.703.816</u>
Actividades de Inversión:	
Compra de propiedades y equipos	(2.257.153)
Ventas y bajas de propiedades y equipos	62.055
Aumento en cargos diferidos y otros activos	(128.897)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(2.323.995)</u>
Actividades de Financiación:	
Aumento en sobregiros bancarios	7.836
Aumento en obligaciones bancarias	233.727
Aumento en obligaciones a largo plazo	23.346
Aportes de accionistas	643.191
Efectivo proveniente de actividades de financiación	<u>908.100</u>
Aumento neto de efectivo	287.921
Efectivo al inicio del año	49.310
Efectivo al final del año	<u>S/ 337.231</u>

Ver notas adjuntas.

UNIVISA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 1997

1. Organización y Operaciones

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1994 y su actividad principal es establecer y operar sistemas de televisión, televisión codificada, televisión por cable y dedicarse a actividades de telecomunicación en general. Sus accionistas son Corporación Ecuatoriana de Televisión S. A. y Compañía Anónima El Universo con una participación del 50% cada una.

El 25 de Julio de 1994 y 15 de Mayo de 1995, la Superintendencia de Telecomunicaciones otorgó a la Compañía una autorización de uso de frecuencias para la prestación de servicio de televisión codificada para transmisión de imágenes y sonidos destinada exclusivamente a abonados, en ciertas áreas geográficas del Ecuador (Guayaquil, Ambato, Cuenca, Machala, Quevedo, Manta y Portoviejo), por un período de cinco años. El 29 de Agosto de 1995 el contrato fue modificado para frecuencias adicionales. El 4 de Diciembre de 1997, la Superintendencia de Telecomunicaciones, con la autorización que a nombre del Estado le ha otorgado el CONARTEL, modifica y amplía el contrato suscrito el 25 de Julio de 1994.

El 29 de Agosto de 1995, la Compañía celebró un contrato de autorización de utilización de frecuencias del servicio fijo móvil terrestre con la Superintendencia de Telecomunicaciones, mediante el cual dicha Superintendencia autoriza a la Compañía utilizar canales radiofrecuentes, para que por su cuenta y, según las instrucciones técnicas de la Superintendencia, ponga en funcionamiento dicho sistema.

La industria de radiodifusión y televisión en Ecuador está altamente regulada por diversas leyes, reglamentos y contratos. En el evento de que se incumpliese alguno de ellos, la Compañía podría estar sujeta a multas y penalidades que, dependiendo de su gravedad, podrían afectar parcial o totalmente a la autorización de uso de frecuencias.

Corporación Ecuatoriana de Televisión S. A. y Compañía Anónima El Universo han indicado que es su intención proveer de soporte financiero y de cualquier otro tipo, para que la Compañía pueda cumplir con sus planes de inversión y sus obligaciones en los plazos establecidos.

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Son preparados de acuerdo con normas contables y disposiciones promulgadas o permitidas por la Superintendencia de Compañía y el Ministerio de Finanzas del Ecuador.

UNIVISA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

Estas normas contemplan el uso de estimaciones y asunciones por parte de la Administración de la Compañía en la preparación de los estados financieros, que afectan los importes de los activos, pasivos, ingresos y gastos incluidos en dichos estados. Sin embargo, se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

Sistema de Corrección Monetaria

De acuerdo con el Decreto Ejecutivo 2411 que contiene el Reglamento para la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria, con el propósito de registrar los efectos de la inflación, la Compañía revalorizó las cuentas no monetarias del balance general al 31 de Diciembre, en base a la variación porcentual del índice nacional de precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) el que para 1997 fue del 29.90%. Las cuentas revalorizadas son las siguientes:

- . Inventarios
- . Gastos anticipados
- . Propiedades y equipos
- . Cargos diferidos
- . Patrimonio de accionistas, excepto reexpresión monetaria

Inventarios

Están registrados al costo promedio de compra más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria. El costo revalorizado no excede al valor de mercado.

Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición, y costo promedio de transferencia desde el rubro de inventarios para los equipos de instalación y transmisión, más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria. El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios e instalaciones	5%
Equipos de instalación y transmisión	10% y 20%
Muebles y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	20%
Equipos de comunicación	20%

UNIVISA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Cargos Diferidos y Otros Activos

Representan principalmente gastos de constitución y organización registrados al costo original más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria. El costo revalorizado es amortizado al 20% anual.

Créditos Diferidos

Representan principalmente cuotas anticipadas por servicios de programación por períodos de hasta un año plazo.

Reserva por Revalorización del Patrimonio

Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas del patrimonio de accionistas, excepto los efectos de la corrección monetaria de la cuenta utilidades retenidas. El saldo de esta cuenta está sujeto a revalorización y no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado luego de compensar el saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria, libre de impuesto a la renta.

Reexpresión Monetaria

Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de accionistas. El saldo de esta cuenta no está sujeto a revalorización. De acuerdo con el Decreto Ejecutivo 2411, el saldo acreedor en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, puede ser total o parcialmente capitalizado, sujeto a la tarifa única de impuesto del 20%.

En 1997, la Compañía utilizó S/577 millones del saldo acreedor de la cuenta reexpresión monetaria y S/1.144 millones del saldo de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio para absorber las pérdidas acumuladas. Estas pérdidas no podrán ser amortizadas para efecto tributario.

Utilidades Retenidas

Las pérdidas al inicio del período fueron revalorizadas mediante la aplicación del sistema de corrección monetaria.

Moneda Extranjera

Al 31 de Diciembre de 1997, los activos y pasivos en moneda extranjera fueron registrados al tipo de cambio de mercado libre de S/4.434 por US\$1.00, respectivamente.

Las diferencias en cambio fueron registradas en los resultados del período en el que ocurren las variaciones en los tipos de cambio que las originan.

UNIVISA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 10% para 1997, sobre las utilidades a ser reinvertidas obligatoriamente hasta Diciembre de 1998. La base imponible se encuentra determinada en la Nota 14. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>1997</u> <i>(En Miles)</i>
Clientes	S/ 525.364
Empleados	26.806
Anticipos a proveedores	528.330
Reclamos al seguro	14.005
Impuestos retenidos y anticipo de impuesto a la renta	78.360
Otras	34.412
Sub-total	<u>1.207.277</u>
Provisión para cuentas incobrables	(52.536)
	<u>S/ 1.154.741</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, es como sigue:

	<u>1997</u> <i>(En Miles)</i>
Saldo al principio del año	S/ (46.383)
Provisión con cargo a resultados	(183.576)
Castigos	238.447
Recuperación de castigos	(61.024)
Saldo al final del año	<u>S/ (52.536)</u>

La Compañía tiene como política castigar cartera con más de 120 días de vencido previo a un análisis detallado por cliente.

UNIVISA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Inventarios

Los inventarios consisten de lo siguiente:

	1997 (En Miles)
Materiales de instalación	S/ 487.838
En tránsito	47.439
	<u>S/ 535.277</u>

5. Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos (costo de adquisición y revalorizaciones) por el año terminado el 31 de Diciembre de 1997 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Ajustes y Transfe- rencias (En Miles)	Ventas y/o Retiros	Saldo Final
Costo de adquisición:					
Edificios e instalaciones	S/ 46.642	S/ 14.172	S/ -	S/ -	S/ 60.814
Equipos de instalación	2.231.107	1.187.523	218.251	(12.063)	3.624.818
Equipos de transmisión	2.396.436	243.596	-	(18.338)	2.621.694
Muebles y equipos de oficina	187.835	233.285	-	(2.082)	419.038
Vehículos	167.030	254.202	-	(33.750)	387.482
Equipos de computación	256.863	68.093	-	-	324.956
Equipos de comunicación	23.995	38.031	-	(5.848)	56.178
Sub-total	5.309.908	2.038.902	218.251	(72.081)	7.494.980
Depreciación acumulada	(1.037.635)	(1.040.323)	-	21.401	(2.056.557)
	<u>S/4.272.273</u>	<u>S/ 998.579</u>	<u>S/218.251</u>	<u>S/ (50.680)</u>	<u>S/5.438.423</u>
Revalorizaciones:					
Edificios e instalaciones	S/ 19.308	S/ 22.589	S/ -	S/ -	S/ 41.897
Equipos de instalación	582.082	1.017.307	232	(1.576)	1.598.045
Equipos de transmisión	1.116.615	1.081.834	-	(7.866)	2.190.583
Muebles y equipos de oficina	45.636	99.137	(232)	-	144.541
Vehículos	52.184	111.202	-	(7.537)	155.849
Equipos de computación	80.305	110.782	-	-	191.087
Equipos de comunicación	9.391	14.370	-	(1.210)	22.551
Sub-total	1.905.521	2.457.221	-	(18.189)	4.344.553
Depreciación acumulada	(449.730)	(1.071.006)	-	6.814	(1.513.922)
	<u>S/1.455.791</u>	<u>S/1.386.215</u>	<u>S/ -</u>	<u>S/ (11.375)</u>	<u>S/2.830.631</u>

UNIVISA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Propiedades y Equipos (continuación)

Las adiciones a depreciación acumulada por revalorización por S/1.071 millones, incluyen S/803 millones de incremento por la aplicación del sistema de corrección monetaria y S/268 millones de gastos de depreciación del año.

Los equipos de instalación de la Compañía por S/5.223 millones de costo revalorizado, corresponden principalmente a antenas y accesorios instalados en los domicilios de los clientes.

Los equipos de transmisión de la Compañía por S/4.811 millones de costo revalorizado, han sido instalados en terrenos de propiedad de un accionista cuyo uso representa un costo de arriendo por S/14.4 millones anuales para la Compañía.

6. Cargos Diferidos y Otros Activos

Los cargos diferidos y otros activos consisten de lo siguiente:

	<u>1997</u> <i>(En Miles)</i>
Cargos diferidos:	
Gastos de organización y constitución	S/ 573.697
Líneas y frecuencias	40.071
Sub-total	<u>613.768</u>
Amortización acumulada	(367.573)
Sub-total	<u>246.195</u>
Otros activos:	
Depósitos en garantía	60.852
Impuesto al capital neto	52.960
Materiales de oficina	15.437
Sub-total	<u>129.249</u>
	<u>S/ 375.444</u>

7. Obligaciones Bancarias

Las obligaciones bancarias están constituidas como sigue:

	<u>1997</u> <i>(En Miles)</i>
Banco del Pichincha, crédito directo en U.S. dólares con vencimiento en Enero de 1998 e interés del 12% anual	S/ 1.143.972
ABN AMRO BANK, créditos automotrices en U.S. dólares con vencimiento en Diciembre de 1998 e interés del 17% al 18%	45.719
	<u>S/ 1.189.691</u>

UNIVISA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7.Obligaciones Bancarias (continuación)

Al 31 de Diciembre de 1997, propiedades y equipos por S/50.7 millones de costo revalorizado están asignados en garantía de obligaciones bancarias y obligaciones a largo plazo.

8.Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	1997 (En Miles)
Proveedores:	
Locales	S/ 673.188
Exterior	347.516
Accionistas y compañías relacionadas	868.204
Impuesto por pagar	75.571
Obligaciones al seguro social	6.494
Otros	112.490
	<u>S/ 2.083.463</u>

Las cuentas por pagar a accionistas y compañías relacionadas representan préstamos recibidos por S/100 millones, compra de revistas por S/49 millones, publicidad por S/57 millones y arriendo y energía eléctrica por S/243 millones y pagos a proveedores por cuenta de la Compañía por servicios recibidos, programación y otros por S/425 millones, los cuales no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

Cuentas por pagar a proveedores locales incluye S/182 millones por pagar al Consejo Nacional de Radiodifusión y Televisión CONARTEL por servicio de frecuencias recibidos desde Noviembre de 1996.

9.Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre de 1997 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
	(En Miles)			
Intereses	S/ 85.993	S/ 229.488	S/ (285.881)	S/ 29.600
Beneficios sociales	68.380	241.871	(266.520)	43.731
Participación de trabajadores	-	120.169	-	120.169
Impuesto a la renta	-	68.096	-	68.096
	<u>S/ 154.373</u>	<u>S/ 659.624</u>	<u>S/ (552.401)</u>	<u>S/ 261.596</u>

UNIVISA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10.Obligaciones a Largo Plazo

Las obligaciones a largo plazo están constituidas como sigue:

	<u>1997</u> <i>(En Miles)</i>
Banco de Guayaquil, créditos automotrices con vencimientos hasta Mayo de 1999 e intereses del 17% al 18%	S/ 79.383
Menos porción corriente de obligaciones a largo plazo	<u>(56.037)</u>
	<u>S/ 23.346</u>

11.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre de 1997, el capital pagado está constituido por 529.600 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de S/10.000.

Al 31 de Diciembre de 1997, los accionistas han entregado S/643.1 millones como aportes para futuro aumento de capital.

El 13 de Marzo de 1998, la Junta General Extraordinaria de Accionistas resolvió aumentar el capital social en S/2.940 millones mediante aportación en numerario y compensación de créditos.

12.Compañías Relacionadas y Accionistas

Los principales saldos y transacciones celebradas con compañías relacionadas y accionistas por el año terminado el 31 de Diciembre de 1997, son como sigue:

	<u>1997</u> <i>(En Miles)</i>
Cuentas por pagar	S/ 868.204
Costo de venta:	
Arriendo de instalaciones y equipos	57.283
Compra de revistas	232.912
Gastos de ventas:	
Arriendo de oficinas	13.800
Gastos de administración:	
Arriendo de oficinas y otros	16.000
Otros ingresos:	
Condonación de deuda	15.116

UNIVISA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Posición en Moneda Extranjera

Al 31 de Diciembre de 1997, la posición en moneda extranjera es como sigue:

	1997	
	U.S. Dólares	Sucres en Miles
Activos:		
Caja y bancos	63,005	279.368
Cuentas por cobrar	121,441	535.709
Otros activos	12,540	55.602
	<u>196,986</u>	<u>870.679</u>
Pasivos:		
Obligaciones bancarias	268,311	1.189.691
Cuentas por pagar	179,147	794.341
Gastos acumulados	6,675	29.600
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	12,634	56.037
Obligaciones a largo plazo	5,265	23.346
	<u>472,032</u>	<u>2.093.015</u>
Posición neta pasiva	<u>(275,046)</u>	<u>(1.222.336)</u>

14. Impuesto a la Renta

Al 31 de Diciembre de 1997, para propósitos de cálculo del 15% de participación de trabajadores y determinación de la base imponible para el cálculo de impuesto a la renta, la Compañía consideró gastos no deducibles por S/178 millones.

Las declaraciones de impuesto a la renta por los períodos fiscales terminados el 31 de Diciembre de 1997, 1996, 1995 y 1994 no han sido revisadas por las autoridades fiscales hasta Abril de 1998.

15. Contrato

Al 31 de Diciembre de 1997, la Compañía mantiene suscritos contratos de programación con compañías extranjeras, con vigencia desde 1997 hasta el 2001, con tarifas de licencia de servicio por suscriptor, pagaderas a los 30 días siguientes al cierre de cada mes, y en los casos de mora estará sujeto a la tasa de interés efectiva publicada por el directorio de la Reserva Federal de Estados Unidos de América.