

Univisa S. A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2002

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balance General.....	2
Estado de Resultados.....	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	5
Estado de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	8

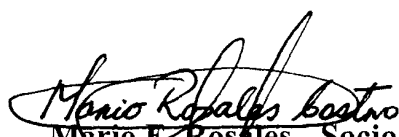
Informe de los Auditores Externos Independientes

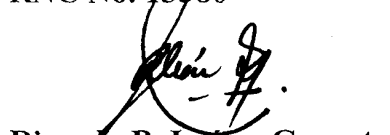
A los Accionistas de
UNIVISA S. A.

Hemos auditado el balance general adjunto de Univisa S. A. al 31 de Diciembre del 2002, 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 en Ecuador. 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 en 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 del 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.


Mario E. Rosales - Socio
RNC No. 13380


Ricardo B. León - Gerente
RNC No. 10560


SC - RNAE No.056

21 de Marzo del 2003

	31 de Diciembre 2002 <i>(US Dólares)</i>
Pasivos y patrimonio de accionistas	
Pasivos corrientes:	
Cuentas por pagar <i>(Nota 8)</i>	508,750
Gastos acumulados <i>(Nota 9)</i>	226,385
Porción corriente de obligaciones a largo plazo <i>(Nota 10)</i>	391,044
Total pasivos corrientes	1,126,179
Obligaciones a largo plazo <i>(Nota 10)</i>	21,084
Patrimonio de accionistas:	
Capital pagado <i>(Nota 11)</i>	1,432,800
Reserva legal	36,855
Reserva de capital	1,457,566
Utilidades retenidas	336,580
Total patrimonio de accionistas	3,263,801
Total pasivos y patrimonio de accionistas	4,411,064

Univisa S. A.

Estado de Resultados

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2002 <i>(US Dólares)</i>
Ventas netas	4,457,184
Costo de ventas <i>(Nota 13)</i>	(1,772,974)
Utilidad bruta	<u>2,684,210</u>
Gastos de operación:	
Administrativos	(1,305,702)
Ventas	(485,979)
Pérdida por baja de equipos y materiales de instalación	(249,044)
	<u>(2,040,725)</u>
Utilidad de operación	643,485
Otros ingresos (gastos):	
Financieros	(68,226)
Intereses ganados	2,206
Publicidad	39,420
Utilidad en venta de propiedades y equipos	40,062
Otros, neto	17,580
	<u>31,042</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	674,527
Participación de trabajadores <i>(Nota 12)</i>	(88,226)
Impuesto a la renta <i>(Nota 12)</i>	(114,987)
	<u>(203,213)</u>
Utilidad neta	<u><u>471,314</u></u>

Ver notas adjuntas.

Univisa S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas	Total
	<i>(US Dólares)</i>				
Saldos al 31 de Diciembre del 2001, anteriormente informados	1,432,800	1,738	1,457,566	20,521	2,912,625
Ajuste de años anteriores <i>(Nota 14)</i>				(120,138)	(120,138)
Saldos al 31 de Diciembre del 2001, ajustados	1,432,800	1,738	1,457,566	(99,617)	2,792,487
Apropiación	-	35,117	-	(35,117)	-
Utilidad neta, 2002	-	-	-	471,314	471,314
Saldos al 31 de Diciembre del 2002	1,432,800	36,855	1,457,566	336,580	3,263,801

Ver notas adjuntas.

Univisa S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

**Año Terminado el
31 de Diciembre
2002**

(US Dólares)

Efectivo proveniente de actividades de operación:

Recibido de clientes	4,474,020
Pagado a proveedores y empleados	(2,923,867)
Intereses pagados	(68,226)
Intereses ganados	2,206
Impuesto a la renta	(20,745)
Otros ingresos	57,000

Efectivo neto proveniente de actividades de operación

1,520,388

Efectivo usado por actividades de inversión:

Compra de inversiones	(742)
Compra de propiedades y equipos	(1,165,046)
Ventas de propiedades y equipos	98,348
Aumento en otros activos y cargos diferidos	(264,411)

Efectivo neto usado por actividades de inversión

(1,331,851)

Efectivo usado por actividades de financiación:

Pago de obligaciones a largo plazo	(406,237)
------------------------------------	-----------

Disminución neta en caja y bancos

(217,700)

Caja y bancos a principio del año

476,962

Caja y bancos al final del año

259,262

Univisa S. A.

Estado de Flujos de Efectivo (continuación)

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2002 <i>(US Dólares)</i>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto	
proveniente de actividades de operación:	
Utilidad neta	471,314
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto	
proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	685,740
Pérdida por baja de equipos y materiales de instalación	249,044
Utilidad en venta de propiedades y equipos	(40,062)
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Disminución en cuentas por cobrar	16,836
(Aumento) en inventarios	(26,931)
Disminución en gastos anticipados	5,558
(Disminución) en cuentas por pagar	(35,685)
Aumento en gastos acumulados	194,574
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,520,388</u>

Ver notas adjuntas.

Univisa S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2002

1.Actividades

La Compañía fue constituida en 1994 en Ecuador y su principal actividad es establecer y operar sistemas de televisión codificada. La Compañía es poseída por Corporación Ecuatoriana de Televisión S. A. y Compañía Anónima El Universo en un 50% cada una.

En Junio de 1994, la Superintendencia de Telecomunicaciones otorgó a la Compañía, mediante la suscripción de un contrato de autorización, el uso de frecuencias para la prestación de servicio de televisión codificada para operar en las ciudades de Guayaquil, Quito y Portoviejo, por el plazo de 10 años.

El sistema de televisión codificado por cable en Ecuador es altamente regulado por diversas leyes, reglamentos y convenios. La Compañía opera íntegramente en Ecuador, un país que en los últimos años ha sido afectado por inestabilidad económica, política y jurídica, lo que generó altas tasas de inflación, devaluación y de interés, y obligó en Marzo del 2000 a adoptar el US dólar como unidad monetaria. La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Indice de Inflación Anual</u>
2002	9.4%
2001	22.4%
2000	91.0%

Las características del negocio de la Compañía implica invertir fondos que genera la operación, principalmente en adquisiciones de equipos de instalación no corriente, para ser instalados en los domicilios de los usuarios que reciben el servicio de televisión codificada (*Ver Notas 6 y 7*).

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Univisa S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

La principal diferencia entre los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Ecuador y las normas internacionales de contabilidad (NIC), son como sigue:

- Los PCGA en Ecuador establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias.

Adicionalmente al registro del impuesto a la renta como se describe en el párrafo anterior, las NIC requieren el registro de un activo o pasivo por impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Inversiones Temporales

Están representadas por unidades de participación en fondos de inversión, registrados al costo más los rendimientos financieros devengados.

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo de adquisición en base al método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Instalaciones	5%
Equipos de instalación	10%
Equipos de transmisión	10%
Equipos de computación	33 %
Muebles y enseres y equipos	10%
Vehículos	20%

Univisa S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Otros Activos

Equipos y materiales de instalación están registrados al costo de adquisición en base al método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

Cargos Diferidos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en un periodo de hasta 5 años.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Reserva de Capital

Ciertos efectos de la aplicación de la NEC 17 fueron registrados originalmente en las cuentas Reservas por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria; y luego los saldos de estas cuentas fueron transferidos a la cuenta Reserva de Capital, tal como lo estableció dicha norma.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, no puede distribuirse como utilidades y puede compensar las pérdidas acumuladas.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados imponibles del período en que se devenga y determinado como se indica en la *Nota 12*.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 15% del valor de las utilidades a ser reinvertidas y el 25% del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la *Nota 12*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Univisa S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Inversiones Temporales

Al 31 de Diciembre del 2002, las inversiones temporales representan unidades de participación en fondos de inversión en un banco local e interés del 5.26%.

4. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2002 <i>(US Dólares)</i>
Clientes	23,651
Retenciones en la fuente y anticipo de impuesto a la renta	24,326
Reclamo al seguro	11,058
Anticipos a proveedores	3,259
Funcionarios y empleados	2,847
Cuenta corriente inmovilizada en Filanbanco S. A. en liquidación	22,122
Otras	22,667
	109,930

Las cuentas por cobrar a clientes representan convenios de pago por pérdida de equipos, con vencimientos hasta Octubre del 2003 y no generan interés.

Retenciones en la fuente y anticipo de impuesto a la renta representan créditos tributarios no compensados de los años 1997, 1998, 2000 y 2001.

5. Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consisten de lo siguiente:

	2002 <i>(US Dólares)</i>
Repuestos y materiales	48,981
Proveduría	8,385
	57,366

Univisa S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2002 fueron como sigue:

	Instalaciones	Equipos de Instalación	Equipos de Transmisión	Equipos de Computación	Muebles y Enseres y Equipos	Vehículos	En Proceso y Tránsito	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
	(US Dólares)									
Saldos al 31 de Diciembre del 2001	48,859	4,319,207	1,471,655	371,496	266,558	122,685	-	6,600,460	(3,248,893)	3,351,567
Adiciones	11,000	735,903	244,294	65,565	17,136	66,017	25,131	1,165,046	(676,168)	488,878
Ventas y/o retiros	-	(895,585)	(3,464)	(26,671)	(3,175)	(23,843)	-	(952,738)	686,626	(266,112)
Transferencias	2,853	-	-	-	-	-	(2,853)	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2002	62,712	4,159,525	1,712,485	410,390	280,519	164,859	22,278	6,812,768	(3,238,435)	3,574,333

Al 31 de Diciembre del 2002, la Compañía incluye en propiedades y equipos activos totalmente depreciados por US\$618,308 los cuales continúan en uso.

Equipos de instalación representan antenas, cajas decodificadoras y materiales instalados en los domicilios de los usuarios del servicio.

7. Otros Activos y Cargos Diferidos

Al 31 de Diciembre los otros activos y cargos diferidos consisten de lo siguiente:

	2002 (US Dólares)
Otros activos:	
Equipos y materiales de instalación	309,099
Depósitos en garantía	10,080
Sub-total	319,179
Cargos diferidos:	
Instalaciones en propiedades arrendadas, neto	32,347
Programas de sistemas de información y licencia, neto	12,066
Frecuencias, neto	4,800
Gastos preoperacionales, neto	239
Sub-total	49,452
	368,631

Equipos y materiales de instalación representan antenas, cajas decodificadoras y materiales disponibles para ser instalados en los domicilios de los usuarios del servicio.

Univisa S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2002</u> <i>(US Dólares)</i>
Proveedores:	
Locales	230,818
Exterior, principalmente servicios de programación	79,608
Accionistas	41,344
Compañías relacionadas	13,550
Impuestos por pagar	55,482
Otras	87,948
	<u>508,750</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compra de bienes y servicios pagaderas principalmente con plazo de 30 días y no devengan interés.

Las cuentas por pagar accionistas representan facturas por arriendo, pagos de energía eléctrica efectuado por el accionista por cuenta de la Compañía pagaderas con plazo de 30 días y no devengan interés y préstamos sin fecha específica de vencimiento y no generan interés.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan facturas por servicio de impresión y pagos de energía eléctrica efectuados por la compañía relacionada por cuenta de la Compañía pagaderas con plazo de 30 días y no devengan interés.

9. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2002 fueron como sigue:

	<u>Beneficios</u> <u>Sociales</u>	<u>Intereses</u>	<u>Participación de</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a</u> <u>la Renta</u>	<u>Total</u>
	<i>(US Dólares)</i>				
Saldos al 31 de Diciembre del 2001	28,671	3,140	-	-	31,811
Provisiones	144,315	60,087	88,226	114,987	407,615
Pagos	(130,686)	(61,610)	-	(20,745)	(213,041)
Saldos al 31 de Diciembre del 2002	<u>42,300</u>	<u>1,617</u>	<u>88,226</u>	<u>94,242</u>	<u>226,385</u>

Univisa S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10.Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	<u>2002</u> <i>(US Dólares)</i>
Pacific National Bank, préstamos sobre firma, con vencimientos trimestrales hasta Febrero del 2004 e interés del 10.50%	366,668
Banco del Pichincha, préstamo sobre firma, con vencimientos mensuales hasta Noviembre del 2003 e interés del 13.37%	45,460
	<u>412,128</u>
Porción corriente	<u>(391,044)</u>
	<u>21,084</u>

Los accionistas han suscrito documentos como garante y codeudor de los préstamos.

11.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2002, el capital pagado consiste de 1'432.800 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00.

12.Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo de la participación de trabajadores e impuesto a la renta, la Compañía sumó gastos no deducibles por US\$33,783.

Las declaraciones de impuesto a la renta desde 1994 hasta el 2002 no han sido revisadas por las autoridades tributarias.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

Univisa S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Transacciones con Accionista y Compañía Relacionada

Las principales transacciones celebradas con accionista y compañía relacionada por el año terminado el 31 de Diciembre del 2002, son como sigue:

	<u>2002</u> <i>(US Dólares)</i>
Costo de Ventas:	
• Arriendos	2,634
• Servicios de impresión de facturas y revistas	5,580

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones específicas definidas entre las partes.

En Octubre del 2001, la Compañía firmó con un accionista un contrato de arrendamiento de espacio físico donde operan 2 estaciones de equipos de transmisión, con plazo de 3 años y cánones mensuales.

14. Ajuste de Años Anteriores

En el 2002, la Compañía aplicó a las utilidades retenidas al principio del año, US\$120,138 de diferencias en cambio diferida, originada en años anteriores.
