



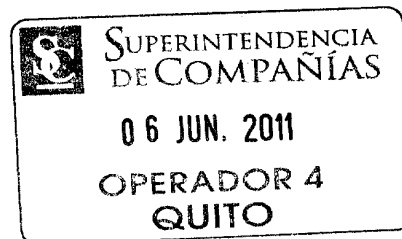
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
CANAL UNO S. A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **CANAL UNO S. A.**, al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CANAL UNO S. A.** al 31 de diciembre del 2008, y los estados de resultados, de patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

SC-RNAE 2 - 396
20 de Abril del 2010

Victor R. Vera
Socio
Registro # 0.5844



CANAL UNO S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

| ACTIVOS | NOTAS | (U.S. dólares) 2008 |
|---|--------------|--------------------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | |
| Caja y bancos | | 3,549 |
| Documentos y cuentas por cobrar, neto | 2 | 2,345,574 |
| Compañías relacionadas | 9 | 6,212 |
| Gastos pagados por anticipado | | <u>160</u> |
| Total activos corrientes | | <u>2,355,495</u> |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS: | | |
| Terrenos | | 12,017 |
| Muebles y enseres | | 1,445 |
| Equipo de transmisión, comunicación y eléctrico | | 56,211 |
| Equipo de transporte | | 57,991 |
| Equipo de computación | | <u>32,550</u> |
| Total | | 160,214 |
| Menos: Depreciación acumulada | | <u>(26,328)</u> |
| Propiedades, neto | 3 | <u>133,886</u> |
| Inversiones en acciones | | 3,900 |
| Cargos diferidos | 4 | <u>204,896</u> |
| TOTAL | | <u>2,698,177</u> |

Ver notas a los estados financieros

CANAL UNO S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

| PASIVOS Y PATRIMONIO | NOTAS | (U.S. dólares) 2008 |
|---------------------------------------|--------------|--------------------------------|
| PASIVOS CORRIENTES: | | |
| Obligaciones bancarias | 5 | 216,446 |
| Documentos y cuentas por pagar | 6 | 1,156,274 |
| Proveedores de programación fílmica | 7 | 718,000 |
| Compañías relacionadas | 9 | 269,371 |
| Gastos acumulados | 8 | <u>15,669</u> |
| Total pasivos corrientes | | <u>2,375,760</u> |
| PASIVOS NO CORRIENTES: | | |
| Parte relacionada | 9 | 227,288 |
| Ingresos diferidos | | <u>45,171</u> |
| Total pasivos no corrientes | | <u>272,459</u> |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: | | |
| Capital social | 10 | 5,200 |
| Aportes para futura capitalización | | 15,000 |
| Reserva legal | 11 | 4,115 |
| Perdida de años anteriores | | (8,365) |
| Utilidad del Ejercicio | | <u>34,008</u> |
| Patrimonio de los accionistas | | <u>49,958</u> |
| TOTAL | | <u>2,698,177</u> |

Ver notas de los estados financieros

CANAL UNO S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

| | (U.S. dólares) 2008 |
|---------------------------------------|------------------------|
| INGRESOS POR PROGRAMACIÓN | 5,304,104 |
| COSTOS Y GASTOS: | |
| Programación | (3,983,712) |
| Administración | <u>(1,216,803)</u> |
| Total | <u>(5,200,515)</u> |
| UTILIDAD EN OPERACIÓN | 103,589 |
| OTROS EGRESOS: | |
| Otros ingresos, neto | 948 |
| Financieros | <u>(17,555)</u> |
| Total | <u>(16,607)</u> |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 86,982 |
| PARTICIPACIÓN TRABAJADORES | <u>(13,614)</u> |
| | 73,368 |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA | |
| IMPUESTO A LA RENTA | <u>(39,360)</u> |
| UTILIDAD NETA | <u>34,008</u> |

Ver notas a los estados financieros

CANAL UNO S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

| | <u>Capital Social</u> | <u>Aporte futura capitalización</u> | <u>Reserva legal</u> | <u>Pérdida años anteriores</u> | <u>Utilidades acumuladas</u> |
|-----------------------|---------------------------|---|--------------------------|--|----------------------------------|
| DICIEMBRE 31, 2007 | 5,200 | 15,000 | 4,116 | (11,397) | 3,032 |
| Compensación | | | | 3,032 | (3,032) |
| Utilidad neta | | | | | 34,008 |
| DICIEMBRE 31 DEL 2008 | 5,200 | 15,000 | 4,116 | (8,365) | 34,008 |

Ver notas a los estados financieros

CANAL UNO S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

| | (U.S. dólares) 2008 |
|--|------------------------|
| FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | |
| Recibido de clientes | 3,781,050 |
| Pagado a proveedores, empleados y otros | (4,568,762) |
| Recibido de relacionadas | 510,125 |
| Intereses pagados | (17,555) |
| Efectivo neto usado en actividades de operación | (295,142) |
| FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | |
| Adquisición de equipos | (25,043) |
| Efectivo neto usado en actividades de inversión | (25,043) |
| FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | |
| Sobregiro y obligaciones bancarias | 216,446 |
| Préstamos de partes relacionadas | 105,430 |
| Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento | 321,876 |
| CAJA: | |
| Aumento neto durante el año | 1,691 |
| Comienzo del año | 1,860 |
| Fin del año | 3,551 |

Ver notas a los estados financieros

CANAL UNO S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 (CONTINUA)**

| | (U.S. dólares) 2008 |
|---|------------------------|
| CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | |
| Utilidad neta | <u>34,008</u> |
| Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo proveniente de operaciones: | |
| Depreciación de propiedades | 19,620 |
| Amortización de gastos de constitución | <u>4,895</u> |
| Efectivo neto proveniente de actividades operativas antes de cambio en el capital de trabajo | <u>58,523</u> |
| Documentos y cuentas por cobrar | (1,604,123) |
| Cuentas por cobrar relacionadas | 510,125 |
| Gastos anticipados | (160) |
| Cuentas y documentos por pagar | 841,552 |
| Proveedores de programación filmica | (100,000) |
| Gastos acumulados | <u>(1,059)</u> |
| Total | <u>(353,665)</u> |
| EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS | <u>(295,142)</u> |

Ver notas a los estados financieros

CANAL UNO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007

1. OPERACIONES Y POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

CANAL UNO S. A., se constituyó el 2 de Julio del 2002, y mantiene derechos de frecuencia otorgados por el Consejo Nacional de Radiodifusión y Televisión CONARTEL para desarrollar actividades de comunicación en radio y televisión para la transmisión de programación local y del exterior.

Esta capital social de la Compañía está constituido por:

| | <u>Acciones</u> |
|--------------------------------|-----------------|
| Fideicomiso Frecuencia Quito 1 | 5.199 |
| Fideicomiso Frecuencia Quito 2 | 1 |
| | <u>5.200</u> |

Si bien el proceso de dolarización incorporó el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor, nota 15, en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2008.

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de los estados financieros:

Provisión para incobrables – La provisión se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de los documentos y cuentas por cobrar considerados de dudoso cobro. Al 31 de diciembre del 2008 la Compañía no ha realizado provisión alguna.

Canjes publicitarios – Ciertas operaciones por cobrar y por pagar, la Compañía las negocia mediante convenios celebrados para transmisión de pautas publicitarias y cancelar derechos y obligaciones. Estas cuentas se registrarán como ingreso o gastos, una vez que se haya realizado y consumido el servicio.

Propiedades y equipos – Las propiedades y equipos están registrados a una base que se asemeja al costo histórico. El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se

cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

Cargos diferidos – Incluye gastos de publicidad y de constitución, de los cuales solo estos últimos son amortizados por el método de línea recta sobre un período de cinco años.

2. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

| | | (U.S. dólares) |
|-------------------------------|-----|------------------|
| | | 2008 |
| Clientes efectivo | | 1,763,879 |
| Clientes canje | (1) | 426,482 |
| Impuestos | (2) | 93,410 |
| Anticipos | | 62,905 |
| Otros | | 5,638 |
| Provisión cuentas incobrables | | <u>(6,740)</u> |
| Total | | <u>2,345,574</u> |

(1) Corresponde a clientes con los cuales la Compañía negocia mediante convenios la transmisión de pautas publicitarias y se cancelan mediante los bienes y servicios promocionados.

(2) Incluye retenciones en la fuente de impuesto a la renta por US\$60,830, e IVA por US\$32,580.

3. PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPOS

El movimiento de las propiedades y equipos fue el siguiente:

| | | (U.S. dólares) |
|-------------------------------|--|-----------------|
| | | 2008 |
| Saldo al inicio del año, neto | | 128,463 |
| Adquisiciones | | 25,043 |
| Gasto de Depreciación | | <u>(19,620)</u> |
| Saldo al fin de año, neto | | <u>133,886</u> |

4. CARGOS DIFERIDOS

| | | (U.S. dólares) |
|------------------------|-----|----------------|
| | | 2008 |
| Gastos de constitución | | 4,896 |
| Gastos de operación | (1) | <u>200,000</u> |
| | | <u>204,896</u> |

(1) Gastos incurridos en la promoción de Canal Uno S.A. a nivel nacional que empezara a devengarse a partir del año 2.010.

5. OBLIGACIONES BANCARIAS

| | | (U.S. dólares) |
|------------------------|-----|----------------|
| | | 2008 |
| Sobregiro bancario | (1) | 131,340 |
| Documentos descontados | (2) | <u>85,106</u> |
| Total | | <u>216,446</u> |

- (1) Sobregiro contratado con Banco de Machala por US\$84,885 y Produbanco por US\$46,454.
- (2) Documento descontados en instituciones financieras locales sobre facturación de clientes pendientes de cobro y generan una comisión aproximada del 18%.

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

| | | (U.S. dólares) |
|--|-----|------------------|
| | | 2008 |
| Proveedores efectivo | | 401,955 |
| Proveedores por canje | (1) | 187,781 |
| Obligaciones tributarias | (2) | 404,437 |
| Comisiones | | 77,325 |
| Acreedores varios | (3) | 46,672 |
| Participación de utilidades a trabajadores | | 15,700 |
| Anticipos de clientes | | 9,696 |
| Otros | | <u>12,708</u> |
| Total | | <u>1,156,274</u> |

- (1) Corresponde a las obligaciones con proveedores de bienes y servicios, las cuales se cancelarán mediante pautas publicitarias, bajo contrato de publicidad.
- (2) Incluye Impuesto a la Renta por US\$39,360 e Impuesto al Valor Agregado y Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta por US\$89,460 por pagar al 31 de diciembre del 2008. Adicionalmente incluye US\$275,616 de obligaciones fiscales por pagar de años anteriores que a la fecha de la emisión de este informe se han cancelado parte de estas obligaciones pendientes quedando aún valores pendientes de pago. La falta de cumplimiento de estas obligaciones podrían originar contingencias importantes (Ver Nota 13).
- (3) Corresponde a retenciones a empleados para fondear la Pre-Cooperativa constituida por el personal de la Compañía.

7. PROVEEDORES DE PROGRAMACIÓN FILMICA

| | | (U.S. dólares) |
|------------------------------|-----|----------------|
| | | 2008 |
| Traffic Sports International | (1) | 513,000 |
| Programación del exterior | (2) | <u>205,000</u> |
| Total | | <u>718,000</u> |

- (1) Contrato celebrado para la transmisión de eventos deportivos internacionales como son Copa Libertadores de América, Campeonatos internacionales, etc.
- (2) Contratos en su mayoría celebrados a un año plazo pagaderos mensualmente, para adquirir materiales relacionados con series, novelas, enlatados, y programas de entretenimiento familiar.

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El movimiento de los gastos acumulados por pagar, que incluyen beneficios sociales, fondo de reserva y aportes, fue el siguiente:

| | (U.S. dólares) |
|-------------------------|-----------------|
| | 2008 |
| Saldo al inicio del año | 14,643 |
| Pagos | 56,257 |
| Gasto del año | <u>(55,231)</u> |
| Saldo al fin de año | <u>15,669</u> |

9. PRINCIPALES TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2008, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas incluyen lo siguiente:

| | | Por cobrar (por pagar) 2008 |
|---------------------|-----|-----------------------------------|
| Corto Plazo | | |
| Rivas & Herrera | (1) | 5,882 |
| Sonorama S.A. | (1) | 330 |
| Relad S.A. | (2) | (256,220) |
| Servipichincha S.A. | (3) | <u>(13,151)</u> |
| Largo Plazo | | |
| Marcel Rivas Sáens | (3) | <u>(227,288)</u> |

- (1) Servicios prestados
- (2) Pagos efectuados por las relacionadas por cuenta de Canal Uno S.A.
- (3) Préstamos otorgados para capital trabajo que no genera intereses.

Estas operaciones se las realizó en condiciones acordadas entre ellas y corresponde al giro ordinario del negocio

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2008 está representado por 5.200 acciones ordinarias de 1 (un) dólar de valor nominal unitario.

11. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual para la constitución de la reserva legal hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de ésta cuenta puede ser capitalizado.

12. CONVENIO DE PARTICIPACIÓN

En diciembre del 2008, la Compañía suscribió un convenio de gestión administrativa - operacional y de control con RELAD S.A., de plazo indefinido, por medio del cual se establece que recibirá entre otros asistencia gerencial, administrativa y operacional para el óptimo y total funcionamiento de la empresa en dichas áreas. Además, en dicho convenio la Compañía se compromete a reembolsar un porcentaje fijo mensual de sus costos y gastos de los gastos financieros, administrativos y operacionales, de los centros de costos de RELAD S. A.

Durante el año, los gastos por éste concepto fueron de US\$3,262,400 y están incluidos en el estado de resultados adjunto dentro de los costos de programación.

13. CONTINGENCIAS

A la fecha de la emisión de este informe, la Compañía mantiene impago valores a favor de la Administración Tributaria por concepto de Impuesto al Valor Agregado, Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta e IVA, con sus respectivos intereses de mora y multa. El hecho de que estas obligaciones se encuentran provisionadas en los estados financieros, no exime de las sanciones, por la falta de cumplimiento, las mismas que pudieran originar hasta el cierre del establecimiento comercial y sanciones para los Administradores.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

No han existido hechos posteriores a la emisión de los estados financieros que requieran revelación alguna.

15. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

| Año terminado Diciembre 31 | Porcentaje de variación |
|-------------------------------|----------------------------|
| 2004 | 02 |
| 2005 | 03 |
| 2006 | 03 |
| 2007 | 03 |
| 2008 | 07 |