



Accountants &
business advisers

TEVECABLE S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al
31 de diciembre de 2014

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
TEVECABLE S.A.
Quito, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **TEVECABLE S.A.**, que incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría, efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 • Fax (593-4) 2450886 • E-mail pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-06-2045 • Guayaquil • Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 • Fax (593-2) 2256814
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito • Ecuador

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **TEVECABLE S.A.**, al 31 de diciembre de 2014, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Párrafo de énfasis:

5. Durante el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre de 2014, la Compañía efectuó transacciones de ingresos y egresos con compañías relacionadas locales por un total agregado de US\$48,955,291, por lo que está en obligación de presentar al Servicio de Rentas Internas el Informe Integral de Precios de Transferencia.

PKF Co.



28 de marzo de 2015
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L
Licencia Profesional No. 16.485
Superintendencia de Compañías, Valores y
Seguros No. 015

TEVECABLE S.A.ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota C)	238,093	623,776
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota D)	1,536,599	1,524,251
Otras cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota E)	841,903	866,602
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota Z)	21,058,439	16,408,920
Inventarios (Nota F)	9,326,392	5,413,525
Activos por impuestos corrientes (Nota G)	1,406,378	920,863
Otros activos corrientes (Nota H)	1,314,778	412,707
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	35,722,582	26,170,644
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedades, maquinarias y equipos (Nota I)	19,884,458	22,712,842
Activos intangibles (Nota J)	265,217	203,065
Otros activos	7,709	6,295
Activos por impuestos diferidos	232,934	232,934
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	20,390,318	23,155,136
TOTAL ACTIVOS	56,112,900	49,325,780
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Obligaciones con instituciones financieras (Nota K)	23,436	6,259,586
Porción corriente de obligaciones con instituciones financieras (Nota P)	1,800,000	1,319,173
Cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota L)	7,675,629	5,169,162
Cuentas y documentos por pagar relacionados (Nota Z)	2,568,910	2,366,445
Pasivos por impuestos corrientes (Nota M)	2,087,099	1,678,297
Otras cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota N)	606,488	711,373
Pasivos acumulados (Nota O)	1,305,312	1,141,736
Pasivos por impuestos diferidos	432,057	432,057
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	16,498,931	19,077,829
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Obligaciones con instituciones financieras (Nota P)	6,466,667	
Provisiones por beneficios a empleados (Nota Q)	2,659,420	2,715,485
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	9,126,087	2,715,485
PATRIMONIO: (Nota R)		
Capital social	18,495,567	16,495,566
Aporte futuras capitalizaciones	1,280,000	1,280,000
Reserva legal	2,611,299	2,134,959
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(614,729)	1,193,262
Resultados acumulados	8,715,745	6,428,679
TOTAL PATRIMONIO	30,487,882	27,532,466
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	56,112,900	49,325,780


 Armando Cabanilla
 Vicepresidente Ejecutivo


 Manuel Ferrández
 Contador General

Vea notas a los estados financieros

TEVECABLE S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al	
	31 de diciembre de	
	2014	2013
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
Ingresos operacionales (Nota S)	65,132,348	61,583,419
Rendimientos financieros	158,598	115,368
Otros ingresos (Nota T)	3,192,710	612,745
	<u>68,483,656</u>	<u>62,311,532</u>
COSTO DE VENTAS (Nota U)	35,829,716	32,934,884
UTILIDAD BRUTA	<u>32,653,940</u>	<u>29,376,648</u>
GASTOS:		
Gastos operacionales (Nota V)	23,651,793	21,221,081
Gastos financieros (Nota W)	1,557,439	1,193,574
Otros gastos (Nota X)	296,993	652,197
	<u>25,506,225</u>	<u>23,066,852</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	7,147,715	6,309,796
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota Y)	1,072,157	946,469
Impuesto a la renta (Nota Y)	1,312,151	1,065,203
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>4,763,407</u>	<u>4,298,124</u>
Reserva legal	476,340	429,955
UTILIDAD DEL EJERCICIO DISPONIBLE PARA ACCIONISTAS	<u>4,287,067</u>	<u>3,868,169</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO POR ACCIÓN	<u>0.23</u>	<u>0.16</u>


 Armando Cabanilla
 Vicepresidente Ejecutivo


 Manuel Fernandez
 Contador General

Vea notas a los estados financieros

TEVECABLE S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero de 2013	12.995.566	1.280.000	1.705.004	1.356.547	9.600.371
Aumento de capital	3.500.000				(3.500.000)
Distribución de dividendos					(2.709.625)
Ajuste por ley laboral salario digno					(32.284)
Ajuste de reinversión de 2012					(10.000)
Pago de glosa tributaria de 2008 y 2010					(787.952)
Aumento de reserva legal			429.955		(429.955)
Transferencia de inmuebles				(163.286)	
Utilidad neta					4.298.124
Saldo al 1 de enero de 2014	16.495.566	1.280.000	2.134.959	1.193.262	6.428.679
Aumento de capital	2.000.001				(2.000.001)
Venta de terreno y edificio			476.340	(1.807.991)	(476.340)
Constitución de reservas					4.783.407
Utilidad neta					8.715.745
Saldo al 31 de diciembre de 2014	18.495.567	1.280.000	2.611.299	(614.729)	16.768.137


Armando Cabanilla
Vicepresidente Ejecutivo


Manuel Serrán
Contador General

Vea notas a los estados financieros

TEVECABLE S.A.ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al	
	31 de diciembre de	
	2014	2013
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	55,186,289	42,626,100
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(53,107,973)	(53,355,788)
Otros ingresos	3,351,308	16,692,827
Otros gastos	(1,854,432)	(1,845,771)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	3,575,192	4,117,368
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos	(6,888,135)	(5,448,485)
Venta de propiedades, maquinarias y equipos	2,897,046	
Adquisición de inversiones permanentes	(7,709)	
Adquisición de activos intangibles	(271,962)	
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(4,270,760)	(5,448,485)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pagos de bonificación por desahucio	(123,143)	(47,041)
Pagos de jubilación patronal	(278,316)	
Pago de dividendos		(2,709,625)
Préstamos con instituciones financieras	11,190,579	5,000,000
Pago de préstamos con instituciones financieras	(10,479,235)	(1,457,804)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	309,885	785,530
DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(385,683)	(545,587)
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	623,776	1,169,363
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	238,093	623,776



Armando Cabanilla
Vicepresidente Ejecutivo



Manuel Fernández
Contador General

Vea notas a los estados financieros

TEVECABLE S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2014	2013
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	4,763,407	4,298,124
Ajustes por:		
Depreciación de propiedades, maquinarias y equipos	3,610,611	4,161,165
Bajas de propiedades, maquinarias y equipos	1,400,871	81,542
Amortización de activos intangibles	209,810	
Provisión para cuentas incobrables	14,733	
Baja de provisión para cuentas incobrables		(376)
Transferencia de propiedades, maquinarias y equipos		(163,285)
Provisión por jubilación	264,249	195,988
Provisión por desahucio	81,145	130,588
Ajuste utilidades años anteriores		(830,236)
	<u>10,344,826</u>	<u>7,873,510</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas y documentos por cobrar	(5,137,416)	435,405
Inventarios	(3,912,867)	(1,034,833)
Otros activos	(895,776)	(856,707)
Cuentas y documentos por pagar	3,012,849	(4,703,738)
Pasivos acumulados	163,576	(146,670)
Otros pasivos		1,022,300
	<u>(6,769,634)</u>	<u>(3,756,142)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>3,575,192</u>	<u>4,117,368</u>



Armando Cabanilla
Vicepresidente Ejecutivo



Manuel Fernández
Contador General

Vea notas a los estados financieros