



TEVECABLE S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al 31 de
diciembre de 2015

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 incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los estados de resultados integrales, 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 (NIIF). 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 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, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le 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 2367833 • Fax +593 4 2361056 • 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 09-04-763 • Guayaquil • Ecuador

Tel +593 2 2263959 - 2263960 • Fax +593 2 2256814 • E-mail pkfuio@pkfecuador.com
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 2015, 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 (NIIF).

Párrafo de énfasis:

5. Durante el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre de 2015, la Compañía efectuó transacciones de ingresos y egresos con compañías relacionadas locales por un total de US\$55,141,333, por lo que está en obligación de presentar al Servicio de Rentas Internas el Informe Integral de Precios de Transferencia. A la fecha de este informe, la administración no ha efectuado la evaluación de los Precios de Transferencia ni obtenido un Estudio Preliminar del Informe Integral de Precios de Transferencia que pueda indicar posibles ajustes sobre la obligación declarada de Impuesto a la Renta.
6. La Compañía mantiene aportes para futuras capitalizaciones por US\$1,280,000, que no cumplen los criterios establecidos en la NIIC 32 para ser reconocidos como instrumentos de patrimonio.



27 de abril de 2016
Guayaquil, Ecuador



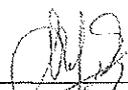
Edgar Naranjo L
Licencia Profesional No. 16.485
Superintendencia de Compañías, Valores
y Seguros No. 015

TEVECABLE S.A.ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en USDólares)

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota G)	269.946	238.093
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota H)	1.631.699	1.536.599
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota AA)	23.011.708	21.058.439
Otras cuentas y documentos por cobrar no relacionados	47.713	15.099
Derechos fiduciarios (Nota I)	130.083	826.804
Inventarios (Nota J)	6.908.118	9.326.392
Activos por impuestos corrientes (Nota K)	1.764.296	1.406.378
Servicios y otros pagos anticipados (Nota L)	284.788	1.314.778
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	34.048.351	35.722.582
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedad, planta y equipo (Nota M)	23.967.702	19.884.458
Activos intangibles (Nota N)	1.217.614	265.217
Otros activos	9.230	7.709
Activos por impuestos diferidos		232.934
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	25.194.546	20.390.318
TOTAL ACTIVOS	59.242.897	56.112.900
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Porción corriente de obligaciones con instituciones financieras (Nota R)	2.532.203	1.800.000
Cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota O)	5.098.061	7.675.629
Cuentas y documentos por pagar relacionados (Nota AA)	10.417.662	2.568.910
Otras cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota P)	434.659	550.122
Otras obligaciones corrientes (Nota Q)	3.049.525	3.448.777
Otros pasivos	26.801	23.436
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	21.558.911	16.066.874
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Obligaciones con instituciones financieras (Nota R)	7.012.995	6.466.667
Provisiones por beneficios a empleados (Nota S)	2.637.271	2.659.420
Pasivos por impuestos diferidos		432.057
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	9.650.266	9.558.144
PATRIMONIO: (Nota T)		
Capital social	18.825.568	18.495.567
Aporte para futuras capitalizaciones	1.280.000	1.280.000
Reserva legal	3.015.157	2.611.299
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(579.058)	(614.729)
Resultados acumulados	5.492.053	8.715.745
TOTAL PATRIMONIO	28.033.720	30.487.882
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	59.242.897	56.112.900


 Manuel Sosa
 Vicepresidente Financiero


 Manuel Fernández
 Contador General

TEVECABLE S.A.ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al	
	31 de diciembre de	
	2015	2014
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
Ingresos operacionales (Nota U)	66.038.902	65.132.348
Rendimientos financieros	208.376	158.598
Otros ingresos (Nota V)	795.535	3.192.710
	<u>67.042.813</u>	<u>68.483.656</u>
COSTO DE VENTAS (Nota W)	36.318.551	35.829.716
UTILIDAD BRUTA	30.724.262	32.653.940
GASTOS:		
Gastos operacionales (Nota X)	22.780.157	23.651.793
Gastos financieros (Nota Y)	1.729.569	1.557.439
Otros gastos (Nota Z)	158.122	296.993
	<u>24.667.848</u>	<u>25.506.225</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	6.056.414	7.147.715
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota AA)	908.462	1.072.157
Impuesto a la renta (Nota AA)	1.109.372	1.312.151
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>4.038.580</u>	<u>4.763.407</u>
Reserva legal	403.858	476.340
UTILIDAD DEL EJERCICIO PARA ACCIONISTAS	<u>3.634.722</u>	<u>4.287.067</u>
UTILIDAD POR ACCIÓN	<u>0,19</u>	<u>0,23</u>


 Manuel Sosa
 Vicepresidente Financiero


 Manuel Fernandez
 Contador General

TEVECABLE S.A.ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIOAÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(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 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					4.763.407
Utilidad neta				(614.729)	8.715.745
Saldo al 1 de enero de 2015	18.495.567	1.280.000	2.611.299	199.123	(330.001)
Ajuste por impuestos diferidos	330.001				(5.825.235)
Reinversión de utilidades					
Dividendos declarados				(163.452)	(403.858)
Venta de terreno y edificio			403.858		(703.178)
Constitución de reservas					4.038.580
Pago tasas de fideicomiso de años anteriores					
Utilidad neta		1.280.000	3.015.157	(579.056)	5.492.053
Saldo al 31 de diciembre de 2015	18.825.568	1.280.000	3.015.157	(579.056)	5.492.053


Manuel Sosa
Vicepresidente Financiero


Manuel Fernández
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	
	2015	2014
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	64.622.013	55.186.289
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(54.121.265)	(53.509.432)
Otros ingresos	1.003.911	3.351.308
Otros gastos	(1.887.691)	(1.854.432)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9.616.968	3.173.733
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos	(8.542.149)	(6.888.135)
Venta de propiedades, maquinarias y equipos	602.344	2.897.046
Adquisición de inversiones permanentes		(7.709)
Adquisición de activos intangibles	(1.059.037)	(271.962)
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(8.998.842)	(4.270.760)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pagos de dividendos	(1.868.169)	
Préstamos con instituciones financieras	3.620.032	11.190.579
Pagos de préstamos con instituciones financieras	(2.338.136)	(10.479.235)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(586.273)	711.344
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFEC	31.853	(385.683)
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	238.093	623.776
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	269.946	238.093



Manuel Sosa
Vicepresidente Financiero



Manuel Fernández
Contador General

TEVECABLE S.A.ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

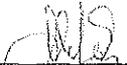
(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2015	2014
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	4.038.580	4.763.407
Ajustes por:		
Depreciación de propiedades, maquinarias y equipos	3.680.834	3.610.611
Bajas de propiedades, maquinarias y equipos	12.275	1.400.871
Amortización de activos intangibles	106.640	209.810
Provisión para cuentas incobrables	17.304	14.733
Baja de provisión para cuentas incobrables	(6.273)	
Provisión por jubilación	175.358	264.249
Provisión por desahucio	111.889	81.145
	<u>8.136.607</u>	<u>10.344.826</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas y documentos por cobrar	(2.456.389)	(5.137.416)
Inventarios	2.418.274	(3.912.867)
Otros activos	1.028.469	(895.776)
Cuentas y documentos por pagar	490.007	2.774.966
	<u>1.480.361</u>	<u>(7.171.093)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>9.616.968</u>	<u>3.173.733</u>



 Manuel Sosa

Vicepresidente Financiero



 Manuel Fernández

Contador General