



TEVECABLE S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al
31 de diciembre de 2018

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
TEVECABLE S.A.
 Quito, Ecuador

Opinión:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **TEVECABLE S.A.**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. 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 2018, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base de la opinión:

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades con relación con esas normas se detallan más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de la Compañía de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA, por sus siglas en inglés), y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido constituye una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Asuntos clave de auditoría:

4. Asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos. No hemos identificado asuntos clave de auditoría que deban ser informados.

Responsabilidades de la Administración sobre los Estados Financieros:

5. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de conformidad 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 incorrecciones materiales, debido a fraude o error.
6. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha, a menos que pretenda liquidar la empresa o cesar operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

PBX +593 4 2367833 • Telf. 2361219 • E-mail pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
 Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-04-763 • Guayaquil

Teléfonos +593 2 2263959 • 2263960 • 2256814 • E-mail pkfuio@pkfecuador.com
 Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito

PKFECUADOR & Co. es una Firma Miembro de PKF International Limited, una red de Firmas legalmente independientes. Ni las otras Firmas Miembro ni las Firmas corresponsales de la red, ni PKF International Limited, son responsables ni aceptan obligación alguna por el trabajo o asesoramiento que PKFECUADOR & Co. provee a sus clientes.



7. La Administración es responsable de supervisar el proceso de generación de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros:

8. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detectará una incorrección material cuando exista. Una incorrección puede surgir por fraude o error, y se considera material si, de forma individual o conjunta, es razonable esperar que influya en las decisiones económicas de los usuarios sobre los estados financieros.
9. Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Así mismo:
 - 9.1. Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrecciones materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material por fraude es más alto que para una resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o la anulación del control interno.
 - 9.2. Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
 - 9.3. Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas realizadas por la Administración.
 - 9.4. Concluimos sobre la idoneidad del uso del supuesto de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre significativa relacionada con eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, tenemos la obligación de llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.

- 9.5. Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan razonablemente las transacciones y eventos subyacentes.
10. Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios:

11. De conformidad con el artículo 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, estamos obligados a opinar sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía en su calidad de sujeto pasivo. Nuestra opinión al respecto se emitirá en un informe por separado.

PKF Ecuador S.A.
6 de marzo de 2019
Guayaquil, Ecuador


Manuel García Andrade
Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No.02

TEVECABLE S.A.ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en US Dólares)

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota H)	110.603	207.755
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota I)	79.037	194.797
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota U)	31.155.498	35.874.289
Otras cuentas y documentos por cobrar no relacionados	5.491	57.435
Derechos fiduciarios	11.677	11.677
Inventarios (Nota J)	579.646	566.473
Activos por impuestos corrientes (Nota K)	176.416	355.095
Servicios y otros pagos anticipados	66.640	88.914
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	32.185.008	37.356.435
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Maquinarias y equipos (Nota L)	159.340	189.429
Activos intangibles (Nota M)	1.069.782	1.165.386
Otros activos	3.497	3.497
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1.232.619	1.358.312
TOTAL ACTIVOS	33.417.627	38.714.747
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Porción corriente de obligaciones con instituciones financieras		2.132.203
Cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota N)	423.120	563.497
Cuentas y documentos por pagar relacionados (Nota U)	9.126.528	9.243.460
Otras obligaciones corrientes (Nota O)	330.119	1.042.113
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	9.879.767	12.981.273
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Obligaciones con instituciones financieras		1.648.587
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		1.648.587
PATRIMONIO: (Nota P)		
Capital social	18.825.568	18.825.568
Reserva legal	3.371.649	3.371.649
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(715.407)	(715.407)
Resultados acumulados	2.056.050	2.603.077
TOTAL PATRIMONIO	23.537.860	24.084.887
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	33.417.627	38.714.747



 Manuel Sosa
 Vicepresidente Financiero



 Manuel Fernández
 Contador General

TEVECABLE S.A.ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en US Dólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2018	2017
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
Ingresos operacionales (Nota Q)	1.988.096	5.863.320
Rendimientos financieros	1.076	29.525
Otros ingresos	9.698	123.199
	<u>1.998.870</u>	<u>6.016.044</u>
COSTO DE VENTAS (Nota R)	1.093.828	2.076.064
UTILIDAD BRUTA	905.042	3.939.980
GASTOS:		
Gastos operacionales (Nota S)	711.517	1.148.614
Gastos financieros (Nota T)	111.148	424.892
Otros gastos	81.117	80.733
	<u>903.782</u>	<u>1.654.239</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	1.260	2.285.741
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota V)	189	342.861
Impuesto a la renta Corriente (Nota V)	232.242	445.133
PÉRDIDA (UTILIDAD) DEL EJERCICIO	<u>(231.171)</u>	<u>1.497.747</u>
Reserva legal		<u>149.775</u>
PÉRDIDA (UTILIDAD) DEL EJERCICIO PARA ACCIONISTAS	<u>(231.171)</u>	<u>1.347.972</u>



 Manuel Sosa
 Vicepresidente Financiero

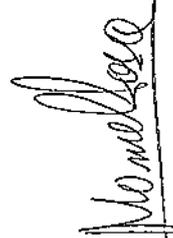


 Manuel Fernández
 Contador General

TEVECABLE S.A.ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIOAÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresados en US Dólares)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero de 2017	18.825.568	3.221.874	(715.407)	3.717.786
Constitución de reservas		149.775		(149.775)
Dividendos declarados				(1.860.454)
Recuperación anticipo de impuesto a la renta 2016				52.268
Glosas y juicios coactivos de años anteriores				(654.495)
Utilidad neta				1.497.747
Saldo al 31 de diciembre de 2017	18.825.568	3.371.649	(715.407)	2.603.077
Glosas y juicios coactivos de años anteriores				(315.856)
Pérdida neta				(231.171)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	18.825.568	3.371.649	(715.407)	2.056.050

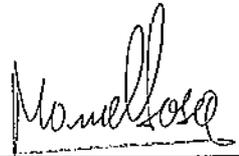

Manuel Sosa
Vicepresidente Financiero


Manuel Fernández
Contador General

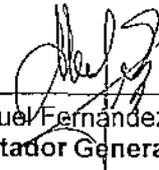
TEVECABLE S.A.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**

(Expresados en US Dólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	2.343.580	8.718.254
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2.355.347)	(4.712.293)
Otros ingresos	10.774	152.724
Otros gastos	(81.117)	(505.625)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(82.110)	3.653.060
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos	(15.042)	(201.148)
Adquisición de activos intangibles		(171.956)
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(15.042)	(373.104)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pagos de préstamos con instituciones financieras		(3.232.205)
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		(3.232.205)
DISMINUCIÓN (AUMENTO) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(97.152)	47.751
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	207.755	160.004
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	110.603	207.755



Manuel Sosa
Vicepresidente Financiero



Manuel Fernández
Contador General

TEVECABLE S.A.ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en US Dólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2018	2017
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA (UTILIDAD) DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
PÉRDIDA (UTILIDAD) DEL EJERCICIO	(231.171)	1.497.747
Ajustes por:		
Depreciación de maquinarias y equipos	19.217	11.591
Bajas de maquinarias y equipos	25.914	128
Amortización de activos intangibles	95.604	111.660
	<u>(90.436)</u>	<u>1.621.126</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas y documentos por cobrar neto	167.704	2.754.759
Inventarios	(13.173)	552.940
Otros activos	200.953	100.175
Cuentas y documentos por pagar neto	<u>(347.158)</u>	<u>(1.375.940)</u>
	8.326	2.031.934
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(82.110)</u>	<u>3.653.060</u>


 Manuel Sosa
 Vicepresidente Financiero


 Manuel Fernández
 Contador General