

PERONE S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

PERONE S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

INDICE

Páginas No.

Dictamen de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integrales	6
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 19

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIA	- Normas Internacionales de Auditoría
SRI	- Servicio de Rentas Internas

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
PERONE S.A.:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **PERONE S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros. Los estados financieros adjuntos de **PERONE S.A.** al 31 de diciembre de 2014, fueron auditados por otros auditores independientes, (persona jurídica), con base a las Normas Internacionales de Información Financiera y sobre los cuales en marzo 13 del 2015, se procedió a emitir el informe que contenía, una opinión con abstención.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros:

2. La Gerencia de **PERONE S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), y del control interno que la Gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos que existan distorsiones importantes en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Gerencia de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

Bases para una Opinión Adversa:

4. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía registro parcialmente en la cuenta de inversiones, el efecto de un informe especial sobre valor económico agregado (EVA), realizado por la empresa SEEL Advisory Group S.A. y emitido el 10 de noviembre del 2014, no obstante que la participación que tiene **PERONE S.A.** en Sistemas de Comunicación Global HCGlobal S.A. es del 59.10%. Las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), establecen que cuando exista participación mayor al 20%, las mismas se registren bajo el método de la participación. El efecto de no haber efectuado esta medición origina que el saldo de la inversión en acción y el superávit por valuación se encuentren aumentados y la pérdida del ejercicio y los resultados acumulados, se encuentran disminuidos.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

PERONE S.A.

Página 2

Opinión Adversa:

5. En nuestra opinión, debido a la importancia del asunto descrito en el párrafo 4, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, no presentan razonablemente, la situación financiera de **PERONE S.A.** al 31 de diciembre del 2015, ni su desempeño financiero, ni sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Énfasis:

6. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene como parte de sus pasivos financieros a largo plazo US\$. 1,549,000, nota 9, originado por préstamos recibidos en años anteriores por parte del Fideicomiso Mercantil de Administración Grupo Corporativo Visión. El mencionado Fideicomiso, fue administrado por la Compañía NCF Group S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, el cual mediante Resolución No. SCIJ.DJDL13.16.01 del 18 de marzo del 2013, la Superintendencia Compañías, Valores y Seguros, declaró la disolución y liquidación de la Compañía NCF Group S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos. Hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 18 del 2016), los estados financieros adjuntos, no incluyen ajustes relacionados con este asunto.
7. Los estados financieros separados de **PERONE S.A.** han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en el Ecuador para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el importe de la inversión en acción registrada en base a un informe especial del 10 de noviembre del 2014, que determinó el valor económico agregado (EVA) y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de **PERONE S.A.** y Subsidiaria, que se presentan por separado, nota 7.
8. Los estados financieros adjuntos de **PERONE S.A.** al 31 de diciembre de 2015, fueron preparados sobre la base de empresa en marcha. Como se menciona en la nota 1, la Compañía presenta pérdidas por US\$. 140,952, capital de trabajo deficitario de US\$. 141,258 y déficit acumulado en el patrimonio por US\$. 261,144. Los estados financieros adjuntos, no incluyen ningún ajuste que pueda resultar del asunto al que hace referencia este párrafo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

9. El informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias exigido por el Art. 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno y Art. 279 de su Reglamento de Aplicación, correspondientes a **PERONE S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, es emitido por separado.


MOARES ROWLAND ECUADOR C LTDA.
SC-RNAE-2 No. 373

Marzo 18 del 2016
Guayaquil - Ecuador


CPA. Jorge Sud Vivanco, MSC
Director de Auditoría
Registro No. 33.845

PERONE S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en Dólares)

Notas	ACTIVOS	2015	2014
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo en caja y bancos	150	382
4	Activos financieros, neto	38,262	1,178
5	Activos por impuestos corrientes	<u>82,335</u>	<u>143,519</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>120,747</u>	<u>145,079</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
6	Propiedad, neto	16,288	16,288
7	Inversión en acciones	<u>11,848,086</u>	<u>17,727,826</u>
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	<u>11,864,374</u>	<u>17,744,114</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>11,985,121</u>	<u>17,889,193</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
8	Pasivos financieros	74,968	65,343
10	Otras obligaciones corrientes	<u>187,037</u>	<u>214,216</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>262,005</u>	<u>279,559</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
9	Obligaciones por administración de fondos	1,549,000	1,549,000
11	Cuentas por pagar a largo plazo	<u>9,803,524</u>	<u>15,549,090</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>11,614,529</u>	<u>17,377,649</u>
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
12	Capital social	2,000	2,000
2	Superávit por valuación	629,736	629,736
	Resultados acumulados	<u>(261,144)</u>	<u>(120,192)</u>
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>370,592</u>	<u>511,544</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>11,985,121</u>	<u>17,889,193</u>

Ver notas a los estados financieros

PERONE S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en Dólares)

<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
INGRESOS:		
13 Servicios	244,295	292,835
(-) COSTOS DE OPERACION	<u>59,549</u>	<u>22,054</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>184,746</u>	<u>270,781</u>
GASTOS OPERACIONALES:		
(-) Gastos de ventas	7,000	4,800
(-) Gastos de administración	104,958	223,524
(-) Gastos financieros y otros	<u>139,834</u>	<u>45,401</u>
TOTAL	251,792	273,725
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	(67,046)	(2,944)
14 IMPUESTO A LA RENTA	(<u>73,906</u>)	(<u>70,276</u>)
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	(<u>140,952</u>)	(<u>73,220</u>)
12 PÉRDIDA POR ACCIÓN	(<u>70,48</u>)	(<u>36,61</u>)

Ver notas a los estados financieros

PERONE S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**
(Expresados en Dólares)

	Capital social	Superávit por valuación	Resultados acumulados.....			
			Otros ajustes NIIF	Déficit acumulado	Subtotal	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2013	2,000	0	25,947	(72,919)	(46,972)	(44,972)
Pérdida del ejercicio	0	0	0	(73,220)	(73,220)	(73,220)
Superávit por valuación de inversiones, nota 7	0	629,736	0	0	0	629,736
Saldos al 31 de diciembre del 2014	2,000	629,736	25,947	(146,139)	(120,192)	511,544
Pérdida del ejercicio	0	0	0	(140,952)	(140,952)	(140,952)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	2,000	629,736	25,947	(287,091)	(261,144)	370,592
Ver notas a los estados financieros						

PERONE S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en Dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	244,295	291,657
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	(104,693)	(295,564)
Intereses pagados	(139,834)	(45,401)
Otros ingresos	<u>0</u>	<u>33,720</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	(232)	(15,588)
Disminución neto del efectivo	(232)	(15,588)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>382</u>	<u>15,970</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u>150</u>	<u>382</u>
Ver notas a los estados financieros		

PERONE S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA PÉRDIDA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en Dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	(140,952)	(2,944)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Impuesto a la renta	73,906	0
Pérdida en venta de acciones	133,674	0
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros, neto	(37,084)	(1,177)
Activos por Impuestos corrientes	61,184	(111,947)
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	10,125	100,480
Otras obligaciones corrientes	(101,085)	(0)
Total ajustes	<u>140,720</u>	<u>(12,644)</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(232)</u>	<u>(15,588)</u>

Ver notas a los estados financieros

PERONE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014****1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA.-**

PERONE S.A.- Fue constituida en la provincia de Guayas, ciudad de Guayaquil, mediante Escritura Pública en la notaría Séptima del Cantón Guayaquil en abril 23 de 1993. El objeto principal es dedicarse a los sistemas de comunicación, tales como radiodifusión, televisión y telecomunicación, mediante instalación de estaciones y comercialización de equipos que se utilizan en dichos sistemas. La Compañía mantiene asignado por el SRI, el Registro Único de Contribuyentes No. 0991259600001.

Operaciones.- Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía presenta pérdidas por US\$. 140,952, capital de trabajo deficitario de US\$. 141,258 y déficit acumulado en el patrimonio por US\$. 261,144. La Gerencia de la Compañía con el objetivo de mejorar los resultados operativos realizará una revisión de gastos en el año 2016, procederá a refinanciar sus pasivos con instituciones financieras, no obstante, si la situación persistiría los accionistas efectuarían la entrega de fondos para fortalecer la situación financiera de la Compañía. Los estados financieros adjuntos, no incluyen ningún ajuste que pueda resultar del asunto al que hace referencia este párrafo.

Aprobación de los Estados Financieros.- Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 8 del 2016. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados al Directorio y a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014, fueron aprobados por la Junta de Accionistas en abril 30 del 2015.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés) para PYMES, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto la inversión en compañía, que se presenta registrada en base a un informe especial que determinó el valor económico agregado.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la elaboración de los estados financieros adjuntos, en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se menciona a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar, obligaciones financieras. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.-** Son registradas al costo al momento de la prestación de los servicios publicitarios, nota 4.
- **Cuentas por pagar.-** Son registradas al costo al momento de la adquisición de bienes y servicios recibidos, nota 8.
- **Obligaciones por administración de fondos.-** Están registradas a su valor razonable. Posteriormente son contabilizadas con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones. Los intereses son reconocidos con cargos a los resultados del ejercicio, nota 9.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: Mercado, Crédito y Liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Mercado.-** Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúe a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios. La Gerencia de la Compañía considera que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado, corresponden a las obligaciones financieras, emisión de obligaciones, que devengan intereses y los depósitos en bancos.
- **Crédito.-** Es el riesgo de una posible pérdida financiera por incumplimiento de las obligaciones de una contraparte, con relación a un instrumento financiero o contrato de venta. La Gerencia de la Compañía considera que está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas y financieras, razón por la cual implementa políticas y procedimientos para controlar la gestión de su área comercial, con el objetivo de disminuir el riesgo de crédito.
- **Liquidez.-** Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Gerencia de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones. Sin embargo; cuando ha requerido financiamiento realiza préstamos a sus Compañías relacionadas para cubrir los costos de operación.

Activo y pasivo por impuestos corrientes.- Representan créditos tributarios u obligaciones fiscales que son compensadas o pagadas mensual o anualmente, en cumplimiento a disposiciones legales reglamentarias.

Propiedad, neto.- Los terrenos están registrados al costo histórico. Los pagos por reparación y mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

Inversión en acciones.- Se encuentra registrada en base a un informe especial del 10 de noviembre del 2014, que determinó el valor económico agregado (EVA) de la Compañía en donde se mantiene la inversión. La NIC No. 27 (párrafo 4), establece que las inversiones en compañías, sean registradas y medidas, considerando un inversor con el control de una subsidiaria o un inversor con control conjunto en una participada o influencia significativa sobre ésta, contabilizándola al costo, de acuerdo con NIIF No. 9 o utilizando el método de la participación (a partir del 1 de enero del 2016 o de manera anticipada al cierre del 2015). Los aumentos y disminuciones futuros, de los saldos de inversiones en acciones serán cargados y acreditados a los resultados del año en función a la realización de activos y pasivos en las empresas en donde se mantienen la participación.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Otras obligaciones corrientes.- Están constituidos principalmente por beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado, originados por obligaciones establecidas por el Código del Trabajo.

Resultados acumulados.- Registra los saldos de las cuentas de adopción por primera vez de las NIIF, así como la cuenta de déficit acumulado (pérdidas de años anteriores). De conformidad con la Resolución SC. ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011, el saldo acreedor de la subcuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Superávit por valuación.- Esta originado por el registro de un ajuste en base a un informe especial del 10 de noviembre del 2014, que determinó el valor económico agregado (EVA) de la Compañía en donde se mantiene la inversión; el que será transferido en su totalidad cuando se produzca la baja o la venta del activo valuado y su saldo no podrá ser capitalizado.

Reconocimiento de ingresos.- Los Ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, o rebaja comercial que la compañía puede otorgar y son registrados al momento de efectuar la contraprestación de los servicios.

Reconocimiento de costos y gastos.- La Compañía reconoce costos y gastos en la medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que sean efectuados los pagos.

Intereses financieros.- De conformidad con la NIC 39 denominada "Instrumentos Financieros", la Compañía reconoce en resultados del año, los intereses devengados por las obligaciones financieras y emisión de obligaciones durante el ejercicio económico.

Participación de trabajadores en las utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador, nota 14.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicarán la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas (SRI).

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar, nota 14.

Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF para PYMES, requiere que la Gerencia de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Gerencia de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Caja	150	50
Bancos	<u>0</u>	<u>332</u>
Total	<u>150</u>	<u>382</u>

4. ACTIVOS FINANCIEROS. NETO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Transacciones con partes relacionadas, nota 15	37,087	0
Empleados	<u>1,175</u>	<u>1,178</u>
Total	<u>38,262</u>	<u>1,178</u>

Transacciones con partes relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2015, representan principalmente importes de recuperar a Sistemas Globales de Comunicación HCGlobal S.A., por alquiler de infraestructura. Esta cuenta no genera interés y vence en 60 días.

5. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Anticipo de impuesto a la renta	35,154	65,072
Retenciones en la fuente del IVA	32,475	43,973
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	14,025	14,344
Impuesto al valor agregado - IVA (pagado)	<u>681</u>	<u>20,130</u>
Total	<u>82,335</u>	<u>143,519</u>

5. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES (Continuación)

Anticipo de impuesto a la renta.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, representa anticipo de impuesto a la renta que será liquidado por la Compañía en la declaración anual del impuesto a la renta.

Retenciones en la fuente del impuesto a la renta.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, corresponden a retenciones que han sido efectuadas a la Compañía y que pueden ser reintegradas mediante solicitud de pago en exceso, presentarse reclamo de pago indebido o utilizarse directamente como crédito tributario sin intereses con el impuesto a la renta que cause la Compañía en los ejercicios impositivos posteriores, y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración; la opción así escogida respecto al uso del saldo del crédito tributario, deberá ser informada oportunamente a la Administración Tributaria.

Impuesto al valor agregado - IVA.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan crédito tributario originado por las adquisiciones locales el mismo que de acuerdo a la normativa tributaria vigente puede compensarse con las obligaciones de IVA generadas por las ventas.

6. PROPIEDAD. NETO

Terreno.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representa, costo de adquisición de un terreno por US\$. 16,288. Los activos fijos correspondientes a instalaciones, equipo de computación, muebles y enseres, se encuentran totalmente depreciados.

7. INVERSION EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>% de participación</u>			
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
			(Dólares)	
Sistemas de Comunicación Global HCGlobal S.A.	59.10%	94.10%	<u>11,848,086</u>	<u>17,727,826</u>
Total			<u>11,848,086</u>	<u>17,727,826</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el movimiento de inversión en acciones fue el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	17,727,826	15,549,090
Más: Aportes entregados	325,000	1,549,000
Más: Valoración de inversiones	0	629,736
Menos: Transferencia de acciones	<u>(6,204,740)</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>11,848,086</u>	<u>17,727,826</u>

Aportes entregados.- Al 31 de diciembre del 2015, representan aportes entregados a Sistemas Globales de Comunicación HCGlobal S.A. por US\$. 325,000 (en el año 2014, los US\$. 1,549,000, aportes entregados y que fueron capitalizados en Sistemas Globales de Comunicación HCGlobal S.A. en el año 2013).

Valoración de acciones.- Al 31 de diciembre del 2014, representa valoración en base al Estudio del Valor Económico Agregado (EVA), elaborado por SEEL Advisory Group S.A. en noviembre 10 del 2014. El método de valoración aplicado fue el Flujo de Caja Descontado,

7. INVERSION EN ACCIONES (Continuación)

consistente en la determinación del valor presente de los flujos de caja proyectados de Sistemas Globales de Comunicación HCGlobal S.A. para un período de 9 años (2014-2022), aplicando la tasa de descuento del costo del capital promedio ponderado (WACC). El referido estudio, estableció que el EVA, ascendía a US\$. 18,839,344, procediendo la Gerencia de la Compañía a registrar a registrar en sus estados financieros una de las alternativas conservadoras que representó US\$. 17,744,114, que originó un incremento en el patrimonio neto de los accionistas en US\$. 629,736.

Transferencia de acciones. Mediante Escritura de cesión de acciones de septiembre 16 del 2015, la Compañía transfirió a **GVHOLDING COMUNICACIÓN GVCOMUNIC S.A.**, el 35% de su paquete accionario mantenido en Sistemas Globales de Comunicación HCGLOBAL S.A. y correspondientes a 768.922 acciones valoradas en US\$. 6,204,740. El precio de venta ascendió a US\$. 6,071,066, registrándose la diferencia de US\$. 133,674, correspondiente a la pérdida por la venta de acciones, contra resultado del año 2015 (gastos no deducibles).

8. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Proveedores	73,437	65,343
Otros	<u>1,531</u>	<u>0</u>
Total	<u>74,968</u>	<u>65,343</u>

Proveedores. Al 31 de diciembre del 2015, representan importes por cancelar por adquisiciones de bienes y contratación de servicios. Estas cuentas no devengan interés y vencen en 30 y 60 días.

9. OBLIGACIONES POR ADMINISTRACION DE FONDOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan obligaciones adquiridas con el Fideicomiso Mercantil de Administración Grupo Corporativo Visión por US\$. 1,549,000. Dicho Fideicomiso, se constituyó el 26 de octubre del 2012 y del cual el Grupo Corporativo Visión S.A. GRUPOVISION fue su constituyente. El mencionado Fideicomiso, fue administrado por la Compañía NCF Group S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos. Las referidas obligaciones, se destinaron para capital de trabajo y se encuentran respaldadas con 4 pagarés suscritos y mantienen pactado interés anual promedio del 3.25%. Los constituyentes el 5 de noviembre del 2014, solicitaron a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, que se proceda a tomar las medidas para la liquidación del Fideicomiso. Hasta la fecha de emisión de este informe de auditoría (marzo 18 del 2016), se mantiene vigente la Resolución No. SCIJ.DJDL13.16.01, del 18 de marzo del 2013, a través se declaró la disolución y liquidación de la Compañía NCF Group S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos.

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Obligaciones tributarias:		
Impuesto a la renta por pagar - Pasan:	73,906	70,276

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)

	2015	2014
	(Dólares)	
Impuesto al valor agregado - IVA	2,958	35,140
Retenciones en la fuente del impuestos por pagar	<u>127</u>	<u>762</u>
Subtotal	<u>76,991</u>	<u>106,178</u>
Beneficios sociales:		
Vacaciones	4,587	3,796
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	1,056	1,379
Décimo tercero sueldo (Bono navideño)	747	751
Fondos de reserva	<u>0</u>	<u>255</u>
Subtotal	<u>6,390</u>	<u>6,181</u>
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:		
Aportes al IESS	510	608
Préstamos quirografarios	<u>35</u>	<u>35</u>
Subtotal	<u>545</u>	<u>643</u>
Otros:		
Sueldo por pagar	7,740	5,843
Intereses por pagar	<u>95,371</u>	<u>95,371</u>
Subtotal	<u>103,111</u>	<u>101,214</u>
Total	<u>187,037</u>	<u>214,216</u>

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de los beneficios sociales fue el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	6,181	4,540
Más: Provisión	8,866	9,562
Menos: Pagos	<u>(8,658)</u>	<u>(7,921)</u>
Saldo al final del año	<u>6,389</u>	<u>6,181</u>

11. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Cuentas por pagar al accionista anterior	9,478,524	15,549,590
Transacciones con partes relacionadas, nota 15	<u>325,000</u>	<u>0</u>
Total	<u>9,803,524</u>	<u>15,549,590</u>

11. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO (Continuación)

Cuentas por pagar al accionista anterior.- Al 31 de diciembre del 2015, representan importes por cancelar provenientes de la venta (transferencia) de acciones que realizó el Ab. Ricardo Herrera en su calidad de anterior propietario y titular del 94.10% de la participación accionarial que mantenía en Sistemas Globales de Comunicación HCGLOBAL S.A.. Dicha transferencia se realizó con el propósito de cumplir con las disposiciones legales establecidas en la Ley Orgánica de Regulación y Control del Poder de Mercado, respecto a que las empresas privadas de comunicación de carácter nacional, sus directores y principales accionistas, no podrán ser titulares, directa, ni indirectamente, de acciones y participaciones, en empresas con actividades financiera o comunicacional.

El 11 de julio del 2012, mediante Contrato de Enajenación y Transferencia de Acciones, el accionista (Ab. Ricardo Herrera Miranda), transfirió la propiedad de 518.303 acciones ordinarias nominativas a favor de **PERONE S.A.**, determinándose valor de US\$. 15,549,590, por la venta de las mencionadas acciones, considerando la información financiera y contable con fecha de corte al 31 de diciembre del 2011 y por el reconocimiento de la marca Oromar y TV. Familia, en el mercado nacional.

Mediante Escritura de cesión de acciones de septiembre 16 del 2015, la Compañía transfirió a **GVHOLDING COMUNICACIÓN GVCOMUNIC S.A.**, el 35% de su paquete accionario mantenido en Sistemas Globales de Comunicación HCGLOBAL S.A. y correspondientes a 768.922 acciones valoradas en US\$. 6,204,740, nota 7. El precio de venta ascendió a US\$. 6,071,066, registrándose la diferencia de US\$. 133,674, correspondiente a la pérdida por la venta de acciones, contra resultado del año 2015 (gasto no deducible), sin embargo, en septiembre 16 del 2015, el importe de US\$. 6,071,066 fue compensado con la cuenta por pagar (accionista anterior). Hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 18 del 2016), no se dispone de la documentación que sustente dicha compensación.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía no ha dado cumplimiento respecto lo que establece la segunda Disposición Transitoria de la Ley Orgánica de Regulación y Control del Poder de Mercado, que indica: "la enajenación obligatoria, no podrá realizarse a favor de personas jurídicas vinculadas, ni a favor de parientes hasta dentro del cuarto grado de consanguinidad y segundo de afinidad". Hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 18 del 2016), los accionistas actuales de la Compañía, son los hijos del Ab. Ricardo Herrera Miranda, nota 12.

Transacciones con partes relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2015, representan préstamos recibidos de **GVHOLDING COMUNICACIÓN GVCOMUNIC S.A.**, para capital de trabajo por US\$. 325,000, los cuales no devengan intereses y no tienen una fecha específica de vencimiento.

12. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, está representado por 2.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$. 1.00, totalmente suscritas y pagadas. Un detalle es el siguiente:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Dólares</u>	<u>%</u>
Wolfmaxt S.A.	Ecuatoriana	1,999	99.95%
Sr. Gustavo Herrera	Ecuatoriana	1	0.05%
Total		2,000	100.00%

La Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 de 2012, con última reforma en febrero 15 de 2013, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones,

12. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS (Continuación)

la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, remitió el Anexo en marzo 23 del 2015 por el ejercicio fiscal 2014. Para el año 2015, cuya información se reporta en el año 2016, debe ser presentada conforme a la Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000082 del SRI, publicada en el Registro Oficial No. 693 de febrero 18 de 2016.

Pérdida básica por acción.- Ha sido calculada dividiendo la pérdida del ejercicio atribuible a los accionistas comunes entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante los ejercicios económicos 2015 y 2014.

13. INGRESOS POR SERVICIOS

Al 31 de diciembre del 2015, representa facturación realizada a Sistemas Globales de Comunicación HCGlobal, por US\$. 244,295 correspondientes a facturación por transmisión de datos y cuya contraprestación, no ha devengado la transferencia del servicio y de los cuales la Gerencia de la Compañía, no nos proporcionó información.

14. IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Pérdida del ejercicio	(67,046)	(2,944)
<u>Mas:</u>		
Gastos no deducibles locales	<u>139,752</u>	<u>1,508</u>
Base de cálculo	<u>72,706</u>	(<u>1,436</u>)
Tasa aplicable: 22%	<u>15,995</u>	<u>0</u>

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	

Determinación del pago mínimo del impuesto a la renta

Anticipo de impuesto calculado para el año 2015 y 2014	<u>73,906</u>	<u>70,276</u>
22% de impuesto a la renta	<u>15,995</u>	<u>0</u>

Gastos no deducibles.- Al 31 de diciembre del 2015, los gastos no deducibles representan principalmente pérdida a venta de acciones por US\$ 133,674, nota 7.

Al 31 de diciembre 2015, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2012 al 2014, no han sido revisadas por la autoridad fiscal. La Gerencia de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas. La facultad de la Administración Tributaria para determinar la obligación tributaria, caduca sin que se requiera pronunciamiento previo, en 3 años contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo.

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<u>Estados de Situación Financiera:</u>		
<u>Activos financieros, neto:</u>		
Sistemas Globales de Comunicación HCGlobal S.A.	<u>37,087</u>	<u>0</u>
Total	<u>37,087</u>	<u>0</u>
<u>Pasivos</u>		
<u>Otras Obligaciones corrientes:</u>		
Fideicomiso Mercantil de Administración Grupo Corporativo Visión (Intereses)	95,371	95,371
<u>Pasivos financieros no corrientes:</u>		
Ab. Ricardo Herrera M.	9,478,024	15,549,590
Fideicomiso Mercantil de Administración Grupo Corporativo Visión (Préstamos e Intereses)	1,549,000	1,549,000
GVHolding Comunicaciones GV Comunic S.A.	<u>325,000</u>	<u>0</u>
Total	<u>11,447,395</u>	<u>17,193,961</u>
<u>Estados de Resultados Integrales:</u>		
<u>Ingresos</u>		
Sistemas Globales de Comunicación HCGlobal S.A.	<u>244,275</u>	<u>0</u>
Total ingresos	<u>244,275</u>	<u>0</u>

16. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés) y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 18 del 2016), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.