Quito
Francisco de Orellana E12-144 y 12 de Octubre
Conj. Colinas de Vicenzo Dep. 2
(593-2) 2232-316 / 2232-317 / 2228-623
Guayaquil
Aguirre 116 y Pichincha, Of. 31B
Edif. Castilla 1er piso
(593-4) 2532-992 / 2532-995

Micelle García-Zurita & Asociados — DFK INTERNATIONAL

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
COMPAÑÍA TELEVISIÓN DEL PACÍFICO TELEDOS S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **COMPAÑÍA TELEVISIÓN DEL PACÍFICO TELEDOS S.A.** (Una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador) que comprenden: el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y las otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de distorsiones significativas debido a fraudes o errores.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en los párrafos cuarto y quinto nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

   Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos, transacciones y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraudes o errores. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin 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 también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia 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 proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Bases para la opinión calificada

4. Al 31 de diciembre del 2014, cuentas por cobrar compañías relacionadas, presenta los siguientes saldos por cobrar con dificultad para su recuperación: Fideicomiso Mercantil AGD – CFN No Más Impunidad Medios por US$749,639; Fideicomiso Trabajadores por US$429,418; Metromovil.com S.A. por US$194,931 netos; Participación Eliminatorias al Mundial de Fútbol 2010 por US$73,085; Cablevisión S.A. por US$27,244; Radio Bolívar S.A. por US$23,334; mismos que no han sido provisionados para reconocer su deterioro. La Gerencia estima en el siguiente período realizar las gestiones administrativas correspondientes para su liquidación. En estas circunstancias no nos fue posible determina la recuperabilidad de este activo por medio de otros procedimientos de auditoría.

5. Al 31 de diciembre del 2014 cuentas por cobrar incluyen anticipos entregados por derechos deportivos a Barcelona Sporting Club por US$812,222 y a Club Independiente del Valle por US$159,000 para la transmisión de partidos del campeonato nacional de fútbol de estos clubes; mismos que no han sido liquidados toda vez que tales derechos actualmente le corresponden a la Federación Ecuatoriana de Fútbol. La Gerencia estima realizar las gestiones administrativas y legales en el año 2015. En estas circunstancias no nos fue posible determinar la recuperabilidad de este activo por medio de otros procedimientos de auditoría.

Opinión calificada

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno y que pudieran haberse determinado como necesarios si no hubieran existido las limitaciones mencionadas en los párrafos cuarto y quinto, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMPAÑÍA TELEVISIÓN DEL PACÍFICO TELEDOS S.A.** al 31 de diciembre del 2014, el desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, mencionamos lo siguiente:

7. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Compañía presenta resultados negativos y pérdidas acumuladas por US$4,612,423 y US$2,448,727 respectivamente, con lo cual su patrimonio ha disminuido. Para fortalecer la situación financiera de la Compañía la Gerencia General realizará las gestiones para capitalizar la deuda con compañías relacionadas por un valor de US$2,897,174, que se esperan formalizar el siguiente período.

8. Como se describe en las Notas 1 y 13 la Compañía mantiene importantes operaciones con sus compañías relacionadas, especialmente con Cadena Ecuatoriana de Televisión C.A. Canal 10 CETV.

9. Los estados financieros al 31 de diciembre 2013 y por el año terminado en esa fecha que se presentan con fines comparativos, fueron auditados por otros auditores quienes emitieron su informe con fecha 17 de febrero del 2014, sin salvedades.

Los estados financieros deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Micelle

RNAE No. 358
21 de abril del 2015; excepto por lo expuesto en la Nota 22, que es de fecha 30 de junio del 2015.

Carlos A. García L.
Representante Legal
R.N.C.P.A. No. 22857

COMPAÑÍA TELEVISIÓN DEL PACÍFICO TELEDOS S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

ACTIVO		**2014**	**2013**
CORRIENTE:			
Instrumentos financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota 3)	38,279	191,006
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(Nota 4)	13,977,727	10,327,639
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	(Nota 13)	9,605,397	4,801,081
Activo por impuestos corriente	(Nota 14)	842,792	644,332
Servicios y otros pagos anticipados	(Nota 5)	157,911	687,433
Inventarios	(Nota 6)	90,414	116,157
Total activo corriente		24,712,520	16,767,648
NO CORRIENTE:			
Propiedad, equipo y mobiliario	(Nota 7)	12,100,462	12,647,594
Propiedades de inversión	(Nota 8)	300,481	300,481
Activos intangibles	(Nota 9)	2,355,848	1,327,902
Inversiones en acciones	(Nota 10)	32,456	32,456
Activo por impuestos diferidos	(Nota 14)	1,036,049	1,266,877
Total activo no corriente		15,825,296	15,575,310
Total activo		40,537,816	32,342,958

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

COMPAÑÍA TELEVISIÓN DEL PACÍFICO TELEDOS S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

		2014	2013
PASIVO			
CORRIENTE:			
Instrumentos financieros			
Obligaciones con instituciones financieras	(Nota 11)	945,237	147,350
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(Nota 12)	16,207,863	14,945,473
Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	(Nota 13)	10,963,723	4,455,900
Pasivo por impuestos corriente	(Nota 14)	5,630,809	3,703,920
Beneficios definidos para empleados	(Nota 15)	541,639	678,208
Total pasivo corriente		34,289,271	23,930,851
NO CORRIENTE:			
Instrumentos financieros			
Obligaciones con instituciones financieras	(Nota 11)	1,116,158	1,116,158
Beneficios definidos para empleados	(Nota 15)	1,897,469	1,897,335
Total pasivo no corriente		3,013,627	3,013,493
Total pasivo		37,302,898	26,944,344
PATRIMONIO	(Nota 17)		
Capital social		1,000,000	1,000,000
Reserva legal		286,549	286,549
Reserva facultativa		1,741	1,741
Aportes para futuras capitalizaciones		3,120,324	3,120,324
Resultados acumulados:			
Reserva de capital		5,623,205	5,623,205
Reserva por valuación		4,632,894	4,632,894
Efectos aplicación NIIF		(6,817,372)	(6,817,372)
Pérdidas acumuladas		(4,612,423)	(2,448,727)
Total patrimonio		3,234,918	5,398,614
Total pasivo y patrimonio		40,537,816	32,342,958

Claudio Moya
Gerente General

Andrés Paredes
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

COMPAÑÍA TELEVISIÓN DEL PACÍFICO TELEDOS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

		2014	2013
INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Venta de servicios, neto	(Nota 18)	38,733,007	41,189,748
Otros ingresos		808,661	450,153
		39,541,668	41,639,901
COSTO DE LOS SERVICIOS	(Nota 19)	27,811,112	28,526,172
Margen Bruto		11,730,556	13,113,729
GASTOS			
Ventas y marketing	(Nota 19)	7,252,165	7,595,480
Administración	(Nota 19)	4,245,966	3,881,590
Depreciación		1,011,088	961,401
Financieros		583,934	531,274
		13,093,153	12,969,745
(Pérdida)Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		(1,362,597)	143,984
IMPUESTO A LA RENTA	(Nota 14)	579,272	84,456
(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL AÑO		(1,941,869)	59,528
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-	-
(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL		(1,941,869)	59,528

Claudio Moya
Gerente General

Andrés Paredes
Contador General

Las notas adjuntas son forman parte integrante de estos estados financieros.

COMPAÑÍA TELEVISIÓN DEL PACÍFICO TELEDOS S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	2014	2013
Flujo de efectivo por las actividades de operaciones		
(Pérdidad) Utilidad del año	(1,941,869)	59,528
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Amortización de activos intangibles	13,597,352	14,961,602
Depreciación propiedad, equipo y mobiliario	1,011,088	961,401
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	92,181	-
Reversión provisión para jubilación patronal	(275,682)	(25,835)
Provisión para jubilación patronal y desahucio	393,586	292,023
Activos intangibles	(191,562)	(488)
Participación a trabajadores	-	25,416
Impuestos a la renta	348,444	257,779
Activo por impuestos diferidos	230,828	93,211
Pasivo por impuestos diferidos	-	172,008
	13,264,366	16,796,645
Cambios en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(3,650,088)	2,524,214
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	(4,804,316)	-
Activo por impuestos corriente	(198,460)	226,641
Servicios y otros pagos anticipados	529,522	1,134,107
Inventarios	25,743	(2,752)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	474,543	(3,597,630)
Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	6,507,823	407,758
Pasivo por impuestos corriente	1,578,445	46,414
Beneficios definidos para empleados	(254,339)	(64,875)
	208,873	673,877
Efectivo neto provisto por actividades de operación	13,473,239	17,470,522
Flujo de efectivo por las actividades de inversión		
Adquisición de propiedad, equipo y mobiliario	(490,117)	(1,249,392)
Adquisición de activos intangibles	(14,433,736)	(15,125,817)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(14,923,853)	(16,375,209)

COMPAÑÍA TELEVISIÓN DEL PACÍFICO TELEDOS S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	2014	2013
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento		
Efectivo recibido (pagado) por obligaciones con instituciones financieras	797,887	(1,056,281)
Préstamos recibidos de compañías y partes relacionadas	500,000	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	1,297,887	(1,056,281)
(Disminución) Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(152,727)	39,032
Efectivo y equivalentes del efectivo		
Saldo al inicio del período	191,006	151,974
Saldo al final del período	38,279	191,006

Claudio Moya
Gerente General

Andrés Paredes
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

COMPAÑÍA TELEVISIÓN DEL PACÍFICO TELEDOS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

					RESULTADOS ACUMULADOS				
	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIÓNES	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA POR VALUACIÓN	EFECTOS APLICACIÓN NIIF	PÉRDIDAS ACUMULADAS	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012	1,000,000	286,549	1,741	3,120,324	5,623,205	4,632,894	(6,817,372)	(2,597,483)	5,249,858
MÁS (MENOS)									
Ajuste de activo y pasivo por impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-	-	91,896	91,896
Ajuste a períodos anteriores	-	-	-	-	-	-	-	(2,668)	(2,668)
Utilidad del año y resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	59,528	59,528
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	1,000,000	286,549	1,741	3,120,324	5,623,205	4,632,894	(6,817,372)	(2,448,727)	5,398,614
MÁS (MENOS)									
Ajuste a períodos anteriores	-	-	-	-	-	-	-	(221,827)	(221,827)
Pérdida del año y resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	(1,941,869)	(1,941,869)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	1,000,000	286,549	1,741	3,120,324	5,623,205	4,632,894	(6,817,372)	(4,612,423)	3,234,918

Claudio Moya
Gerente General

Andrés Paredes
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.