

**LAKEFORD TRADING S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010  
EN CONJUNTO CON EL INFORME DEL  
AUDITOR INDEPENDIENTE**

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de LAKEFORD TRADING S.A.

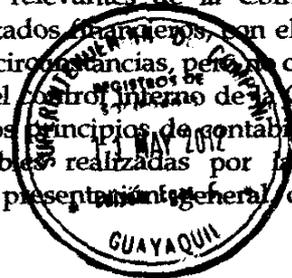
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de LAKEFORD TRADING S.A., que comprende el balance general al 31 de diciembre de 2010, y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la gerencia 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 principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución 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, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. 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.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (continuación)**

**Opinión**

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de LAKEFORD TRADING S.A. al 31 de diciembre de 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Guayaquil, Ecuador  
Marzo 16 de 2011

*Carlos Vásquez Resabala*  
~~Vásquez & Asociados S.A. VASQUEZASOC~~  
Vásquez & Asociados S.A. VASQUEZASOC  
SC RNAE - 545

*Carlos Vásquez Resabala*  
Carlos Vásquez Resabala  
Registro No. 0.33592



LAKEFORD TRADING S.A.  
**BALANCE GENERAL**  
 Al 31 de diciembre de 2010

(Expresado en dólares de E. U. A.)

| <b>ACTIVOS</b>  | <b>Notas</b> | <b>2010</b>                |
|---|--------------|----------------------------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo                         |              | \$ 77.311                  |
| Cuentas por Cobrar - neto                                   | 3            | <u>\$ 11.097</u>           |
| <b>Total de activo corriente</b>                            |              | <b>\$ 88.408</b>           |
| <b>Propiedades, maquinarias y equipos - neto</b>            | 4            | \$ 1.510.621               |
| Cuentas por cobrar largo plazo                              | 5            | \$ 200.000                 |
| Cargos diferidos y otros, neto                              | 6            | \$ 455.780                 |
| Otros activos   | 7            | <u>\$ 207.500</u>          |
| <b>Total de activos</b>                                     |              | <b><u>\$ 2.462.309</u></b> |
| <br><b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>          |              |                            |
| <b>PASIVOS</b>  |              |                            |
| Cuentas por pagar   | 8            | \$ 168.413                 |
| Impuesto a la Renta   | 12           | \$ 7.205                   |
| Porción corriente Obligación a Largo Plazo                  | 9            | <u>\$ 272.727</u>          |
| <b>Total de pasivo corriente</b>                            |              | <b>\$ 448.345</b>          |
| <br>Obligación a Largo Plazo                                | <br>9        | <br>\$ 1.227.273           |
| Préstamos de accionistas locales                            |              | \$ 413.068                 |
| <b>Total de pasivos</b>                                     |              | <b>\$ 2.088.686</b>        |
| <br><b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>                    |              |                            |
| Capital social  | 10           | \$ 800                     |
| Aportes para futuras capitalizaciones                       |              | \$ 350.000                 |
| Reserva Legal   |              | \$ 2.282                   |
| Utilidades acumuladas                                       |              | \$ 1.087                   |
| Utilidad del ejercicio                                      |              | <u>\$ 19.454</u>           |
| <b>Total de patrimonio de los accionistas</b>               |              | <b>\$ 373.623</b>          |
| <br><b>Total de pasivos y patrimonio de los accionistas</b> |              | <b><u>\$ 2.462.309</u></b> |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**LAKEFORD TRADING S.A.**  
**ESTADO DE PERDIDA Y GANANCIA**  
Al 31 de diciembre de 2010

(Expresado en dólares de E. U. A.)

|   | <b>NOTAS</b> | <b>2010</b>             |
|---|--------------|-------------------------|
| <b>INGRESOS POR VENTAS - NETO</b>   |              | <b>\$ 563.760</b>       |
| Costo de venta  |              | \$ -                    |
| Utilidad Bruta  |              | \$ 563.760              |
| Gastos de administración  | 13           | \$ 219.150              |
| Gastos de ventas  | 14           | \$ 315.789              |
| <b>Total gastos</b>   |              | <b>\$ 534.939</b>       |
| <b>Utilidad antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores</b> |              | <b>\$ 28.821</b>        |
| Participación a trabajadores  |              | \$ -                    |
| Impuesto a la renta   |              | \$ 7.205                |
| <b>Utilidad neta del ejercicio</b>  |              | <b><u>\$ 21.615</u></b> |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

LAKEFORD TRADING S.A.  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
Al 31 de diciembre de 2010

(Expresado en dólares de E. U. A.)

| <b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>   | <b>2010</b>             |
|---|-------------------------|
| Utilidad (perdida) neta del ejercicio   | \$ 21.615               |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación |                         |
| Depreciación  | \$ 60.366               |
| <b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>  |                         |
| (Aumento) en cuentas por cobrar, neto   | \$ (199.728)            |
| (Aumento) en cargos diferidos y otros   | \$ (455.180)            |
| (Aumento) en otros activos  | \$ (207.500)            |
| (Aumento) en cuentas por pagar  | \$ 158.655              |
| (Aumento) en impuesto a la renta  | \$ 6.802                |
| <b>Efectivo neto provisto (utilizado en) por actividades de operación</b>   | <b>\$ (614.970)</b>     |
| <br><b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>   |                         |
| Adiciones a instalaciones, mobiliario y equipo, neto  | <u>\$ (1.570.987)</u>   |
| <b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>  | <b>\$ (1.570.987)</b>   |
| <br><b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>  |                         |
| Aporte para futuras capitalizaciones  | \$ 350.000              |
| Aumento de deuda a largo plazo  | \$ 1.500.000            |
| Fondos obtenidos por préstamos de accionistas   | \$ 413.068              |
| <b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</b>   | <b>\$ 2.263.068</b>     |
| <br><b>Aumento neto en el efectivo</b>  | <b>\$ 77.111</b>        |
| <br><b>Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año</b>  | <b>\$ 200</b>           |
| <br><b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>   | <b><u>\$ 77.311</u></b> |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

LAKEFORD TRADING S.A.  
**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
 Al 31 de diciembre de 2010

(Expresado en dólares de E. U. A.)

|  | Capital<br>social | Reserva<br>legal | Reserva<br>futura<br>capitalización | Utilidad<br>del ejercicio | Resultados<br>acumulados | Total             |
|--|-------------------|------------------|-------------------------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre 2009</b>  | <b>800</b>        | <b>121</b>       | -                                   | <b>1.087</b>              | -                        | <b>2.008</b>      |
| Más (menos)                            |                   |                  |                                     |                           |                          |                   |
| Aportes para futuras capitalizaciones  | -                 | -                | 350.000                             | -                         | -                        | 350.000           |
| Traspaso a utilidades acumuladas       | -                 | -                | -                                   | (1.087)                   | 1.087                    | -                 |
| Utilidad neta                          | -                 | -                | -                                   | 21.615                    | -                        | 21.615            |
| Apropiación de reserva legal (Nota 11) | -                 | 2.161            | -                                   | (2.161)                   | -                        | -                 |
| <b>Saldos al 31 de diciembre 2010</b>  | <b>\$ 800</b>     | <b>\$ 2.282</b>  | <b>\$ 350.000</b>                   | <b>\$ 19.454</b>          | <b>\$ 1.087</b>          | <b>\$ 373.623</b> |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

LAKEFORD TRADING S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DICIEMBRE 31 DEL 2010  
(Expresadas en dólares de E. U. A.)

**1. DESCRIPCION DEL NEGOCIO Y ENTORNO ECONOMICO**

Lakeford Trading S. A. fue constituida el 9 de Noviembre de 2007, en la Notaria Treinta ocho del cantón Guayaquil y aprobada mediante resolución No. 07.G.IJ.0007542 el 14 de Septiembre de 2007.

La Compañía tiene por objeto principal el negocio de instalación, operación, utilización y desarrollo de toda transmisión, emisión o recepción de signos, señales, imágenes, sonidos e informaciones de cualquier naturaleza, pero podrá realizar cualquier otra actividad relacionada con su objeto, y en general cualquier actividad permitida por la Ley.

**2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. La Resolución No. 08.6.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008 establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2012.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las

Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

a. Instalaciones, mobiliario y equipo

Las instalaciones, mobiliario, equipo, vehículos y edificios, se presentan a una base que se aproxima al costo histórico menos la depreciación acumulada. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes como sigue:

|                        |         |
|------------------------|---------|
| Equipos de Computación | 3 años  |
| Vehículos              | 5 años  |
| Maquinarias y equipos  | 10 años |

Los gastos de mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren.

b. Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se pueda hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

c. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas de repuestos son reconocidos al momento de su cobro. Las ventas se reconocen como netas como consecuencia de las devoluciones, una vez entregado el bien y transferidos los beneficios del mismo.

d. Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

e. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

### 3. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre de 2010, el detalle de las cuentas por cobrar es el siguiente:

|                            | <b>2010</b>      |
|----------------------------|------------------|
| Impuesto al valor agregado | \$ 7.660         |
| Retenciones en la fuente   | \$ 3.437         |
| Clientes                   | \$ -             |
|                            | <u>\$ 11.097</u> |

### 4. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2010, el detalle de la propiedad, maquinaria y equipos y su depreciación es el siguiente:

|                                    | <b>2010</b>         |
|------------------------------------|---------------------|
| Maquinaria, equipo e instalaciones | \$ 1.490.987        |
| Equipo de Computación              | \$ -                |
| Vehículos                          | \$ 80.000           |
|                                    | <u>\$ 1.570.987</u> |
| Menos- Depreciación acumulada      | \$ (60.366)         |
|                                    | <u>\$ 1.510.621</u> |

Al 31 de diciembre de 2010, el movimiento de la propiedad, maquinaria y equipo y su depreciación es el siguiente:

|                                | <b>2010</b>         |
|--------------------------------|---------------------|
| Saldos netos al inicio del año |                     |
| Adiciones netas                | \$ 1.570.987        |
| Depreciaciones                 | \$ (60.366)         |
| Saldos netos al final del año  | <u>\$ 1.510.621</u> |

### 5. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2010, las cuentas por cobrar a largo plazo corresponden a anticipos realizados a los proveedores para la compra de equipos.

## 6. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS

Al 31 de diciembre de 2010, el detalle de los cargos diferidos es el siguiente:

|  | <b>2010</b>              |
|--|--------------------------|
| Estudio de Factibilidad                      | \$ 180.000               |
| Derechos de transmisión                      | \$ 175.000               |
| Visita técnica capacitación                  | \$ 85.000                |
| Autorización utilización recursos deportivos | \$ 15.300                |
| Gastos de constitución                       | \$ 600                   |
|  | <u>\$ 455.900</u>        |
| Menos- Amortización acumulada                | \$ (120)                 |
|  | <u><u>\$ 455.780</u></u> |

## 7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2010, el detalle de otros activos es el siguiente:

|                 | <b>2010</b>       |
|-----------------|-------------------|
| Royalties       | \$ 125.000        |
| Marca Full Play | \$ 82.500         |
|                 | <u>\$ 207.500</u> |

## 8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2010, el detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

|                          | <b>2010</b>       |
|--------------------------|-------------------|
| Proveedores del exterior | \$ 127.700        |
| Proveedores locales      | \$ 38.710         |
| Impuestos por pagar      | \$ 2.003          |
| Otros                    | \$ -              |
|                          | <u>\$ 168.413</u> |

## 9. OBLIGACIÓN A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2010, el detalle de las obligaciones a largo plazo es el siguiente:

|  | 2010              |                       | Total               |
|--|-------------------|-----------------------|---------------------|
|  | Porción corriente | Porción a largo plazo |                     |
| <b>Corporación Financiera Nacional</b>   |                   |                       |                     |
| Préstamo de \$ 1,500,000 a una tasa de interés de 9.122% anual con vencimiento en junio del 2016 | \$ 272.727        | \$ 1.227.273          |                     |
| <b>Total</b>   | <b>\$ 272.727</b> | <b>\$ 1.227.273</b>   | <b>\$ 1.500.000</b> |

Al 31 de diciembre del 2010, los vencimientos anuales de las obligaciones a esas fechas se detallan a continuación:

| Año  |                |
|------|----------------|
| 2011 | 272,727        |
| 2012 | 272,727        |
| 2013 | 272,727        |
| 2014 | 272,727        |
| 2015 | 272,727        |
| 2016 | <u>136,365</u> |
|      | \$1, 500,000   |

## 10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2010, el capital social de la compañía estaba constituido por 800 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de USD\$ 1 cada una, totalmente pagadas.

## 11. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

## 12. IMPUESTO A LA RENTA

### a. Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando se haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

b. Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en activos productivos relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

c. Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

d. Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la pérdida contable con la pérdida tributaria de la Compañía, fueron las siguientes:

|                                       | <b>2010</b>      |
|---------------------------------------|------------------|
| Utilidad antes de provisión           |                  |
| para impuesto a la renta              | \$ 28.821        |
| Mas (menos)- Partidas de conciliación | \$ -             |
| Gastos no deducibles                  | \$ -             |
| Utilidad gravable                     | <u>\$ 28.821</u> |
| <b>Impuesto a la renta</b>            | <u>\$ 7.205</u>  |

Al 31 de diciembre de 2010, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue la siguiente:

|                                      | <b>2010</b>     |
|--------------------------------------|-----------------|
| Provisión para impuesto a la renta   | \$ 7.205        |
| Menos-                               |                 |
| Retenciones en la fuente             | \$ (3.437)      |
| <b>Impuesto a la renta por pagar</b> | <u>\$ 3.768</u> |

### 13. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2010, el detalle de los gastos de administración es el siguiente:

|                                   | <b>2010</b>       |
|-----------------------------------|-------------------|
| IVA no compensado                 | \$ 99.996         |
| Depreciación                      | \$ 60.366         |
| Gastos de viaje                   | \$ 16.308         |
| Honorarios Profesionales          | \$ 12.459         |
| Gastos de alquiler                | \$ 11.870         |
| Movilización y transporte         | \$ 6.331          |
| Gastos de gestión                 | \$ 5.074          |
| Suministros y materiales          | \$ 4.446          |
| Impuestos, contribuciones y otros | \$ 1.222          |
| Amortización                      | \$ 120            |
| Otros                             | \$ 960            |
|                                   | <u>\$ 219.150</u> |

### 14. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2010, el detalle de los gastos de ventas es el siguiente:

|                                       | <b>2010</b>       |
|---------------------------------------|-------------------|
| Servicios de transmisión y producción | \$ 102.681        |
| Gastos de seguros                     | \$ 76.202         |
| Comisiones                            | \$ 50.022         |
| Gastos de alquiler                    | \$ 45.500         |
| Honorarios profesionales              | \$ 27.137         |
| Mantenimiento y reparaciones          | \$ 14.247         |
|                                       | <u>\$ 315.789</u> |

### 15. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de este informe (Marzo, 16 de 2011), de acuerdo a la Administración de la Compañía, no se han presentado situaciones que requieran revelación en los estados financieros adjuntos.

---