

LAKEFORD TRADING S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 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 comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Guayaquil, Ecuador
Abril, 30 de 2012

José Espinoza A.
~~Vásquez & Asociados S.A. VASQUEZASOC~~
Vásquez & Asociados S.A. VASQUEZASOC
SCRNAE - 545

Carlos Vásquez Resabala
Carlos Vásquez Resabala
Registro No. 0.33592



LAKEFORD TRADING S.A.

BALANCES GENERALES

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares de E. U. A.)

ACTIVOS	Notas	2011	2010
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 24.535	\$ 77.311
Cuentas por Cobrar - neto	3	\$ 59.941	\$ 11.097
Total de activo corriente		\$ 84.476	\$ 88.408
Propiedades, maquinarias y equipos - neto	4	\$ 1.535.632	\$ 1.510.621
Cuentas por cobrar largo plazo		\$ -	\$ 200.000
Cargos diferidos y otros, neto	5	\$ 224.637	\$ 455.780
Otros activos		\$ 15.300	\$ 207.500
Total de activos		\$ 1.860.045	\$ 2.462.309
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS			
Cuentas por pagar	6	\$ 1.631	\$ 168.413
Impuesto a la Renta	10	\$ 114	\$ 7.205
Porción corriente Obligación a Largo Plazo	7	\$ 545.455	\$ 272.727
Total de pasivo corriente		\$ 547.200	\$ 448.345
Obligación a Largo Plazo	7	\$ 954.545	\$ 1.227.273
Préstamos de accionistas locales		\$ 2.811	\$ 413.068
Total de pasivos		\$ 1.504.556	\$ 2.088.686
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	8	\$ 800	\$ 800
Aportes para futuras capitalizaciones		\$ 323.000	\$ 350.000
Reserva Legal		\$ 2.282	\$ 2.282
Utilidades acumuladas		\$ 20.541	\$ 1.087
Utilidad del ejercicio		\$ 8.866	\$ 19.454
Total de patrimonio de los accionistas		\$ 355.489	\$ 373.623
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		\$ 1.860.045	\$ 2.462.309

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

LAKEFORD TRADING S.A.
ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares de E. U. A.)

	NOTAS	2011	2010
INGRESOS POR VENTAS - NETO		\$ 1.172.958	\$ 563.760
Costo de venta		\$ 1.112.288	\$ -
Utilidad Bruta		\$ 60.670	\$ 563.760
Gastos de administración	11	\$ 29.428	\$ 219.150
Gastos de ventas	12	\$ -	\$ 315.789
Total gastos		\$ 29.428	\$ 534.939
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores		\$ 31.242	\$ 28.821
Participación a trabajadores		\$ -	\$ -
Impuesto a la renta		\$ 22.376	\$ 7.205
Utilidad neta del ejercicio		<u>\$ 8.866</u>	<u>\$ 21.615</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

LAKEFORD TRADING S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares de E. U. A.)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	2011	2010
Utilidad (perdida) neta del ejercicio	\$ 8.866	\$ 21.615
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		
Depreciación	\$ 389.787	\$ 60.366
Cambios netos en activos y pasivos:		
(Aumento) en cuentas por cobrar, neto	\$ 151.156	\$ (199.728)
(Aumento) en cargos diferidos y otros	\$ 231.143	\$ (455.180)
(Aumento) en otros activos	\$ 192.200	\$ (207.500)
(Aumento) en cuentas por pagar	\$ (166.782)	\$ 158.655
(Aumento) en impuesto a la renta	\$ (7.091)	\$ 6.802
Efectivo neto provisto (utilizado en) por actividades de operación	\$ 799.279	\$ (614.970)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adiciones a instalaciones, mobiliario y equipo, neto	\$ (414.798)	\$ (1.570.987)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	\$ (414.798)	\$ (1.570.987)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aporte para futuras capitalizaciones	\$ (27.000)	\$ 350.000
Aumento de deuda a largo plazo	\$ -	\$ 1.500.000
Fondos obtenidos por préstamos de accionistas	\$ (410.257)	\$ 413.068
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	\$ (437.257)	\$ 2.263.068
Aumento neto en el efectivo	\$ (52.776)	\$ 77.111
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	\$ 77.311	\$ 200
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 24.535	\$ 77.311

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

LAKEFORD TRADING S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares de E. U. A.)

	Capital social	Reserva legal	Reserva futura capitalización	Utilidad del ejercicio	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero 2010	800	121	-	1.087	-	2.008
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)	-	-
Saldos al 31 de diciembre 2010	\$ 800	\$ 2.282	\$ 350.000	\$ 19.454	\$ 1.087	\$ 373.623
Aportes para futuras capitalizaciones	-	-	(27.000)	-	-	\$ (27.000)
Utilidad neta	-	-	-	8.866	-	\$ 8.866
Traspaso a utilidades acumuladas	-	-	-	(19.454)	19.454	\$ -
Saldos al 31 de diciembre 2011	\$ 800	\$ 2.282	\$ 323.000	\$ 8.866	\$ 20.541	\$ 355.489

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

LAKEFORD TRADING S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2011 y 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 por transmisiones televisivas son reconocidos al momento de su cobro. Las ventas se reconocen como netas como consecuencia de las devoluciones, una vez entregado el servicio 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 2011 y 2010, el detalle de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	2011	2010
Impuesto al valor agregado	\$ 13.815	\$ 7.660
Retenciones en la fuente		\$ 3.437
Clientes	\$ 46.126	\$ -
	<u>\$ 59.941</u>	<u>\$ 11.097</u>

4. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de la propiedad, maquinaria y equipos y su depreciación es el siguiente:

	2011	2010
Maquinaria, equipo e instalaciones	\$ 1.881.036	\$ 1.490.987
Equipo de Computación	\$ 1.750	\$ -
Vehículos	\$ 103.000	\$ 80.000
	<u>\$ 1.985.786</u>	<u>\$ 1.570.987</u>
Menos- Depreciación acumulada	\$ (450.154)	\$ (60.366)
	<u>\$ 1.535.632</u>	<u>\$ 1.510.621</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el movimiento de la propiedad, maquinaria y equipo y su depreciación es el siguiente:

	2011	2010
SalDOS netos al inicio del año	\$ 1.510.621	
Adiciones netas	\$ 414.799	\$ 1.570.987
Depreciaciones	\$ (389.787)	\$ (60.366)
SalDOS netos al final del año	<u>\$ 1.535.632</u>	<u>\$ 1.510.621</u>

5. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de los cargos diferidos es el siguiente:

	2011	2010
Estudio de Factibilidad	\$ -	\$ 180.000
Derechos de transmisión	\$ -	\$ 175.000
Visita técnica capacitación	\$ -	\$ 85.000
Autorización utilización recursos deportivos	\$ -	\$ 15.300
Otros Activos Diferidos	\$ 212.500	\$ -
Crédito Tributario Renta	\$ 11.777	\$ -
Gastos de constitución	\$ 600	\$ 600
	<u>\$ 224.877</u>	<u>\$ 455.900</u>
Menos- Amortización acumulada	\$ (240)	\$ (120)
	<u>\$ 224.637</u>	<u>\$ 455.780</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

	2011	2010
Proveedores del exterior	\$ -	\$ 127.700
Proveedores locales	\$ -	\$ 38.710
Impuestos por pagar	\$ 1.631	\$ 2.003
Otros	\$ -	\$ -
	<u>\$ 1.631</u>	<u>\$ 168.413</u>

7. OBLIGACIÓN A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de las obligaciones a largo plazo es el siguiente:

	2011		2010	
	Porción corriente	Porción a largo plazo	Porción corriente	Porción a largo plazo
Corporación Financiera Nacional				
Préstamo de \$ 1,500,000 a una tasa de interés de 9.122% anual con vencimiento en junio del 2016	\$ 545.455	\$ 954.545	\$ 272.727	\$ 1.227.273
Total	<u>\$ 545.455</u>	<u>\$ 954.545</u>	<u>\$ 272.727</u>	<u>\$ 1.227.273</u>

8. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2011 y 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.

9. 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.

10. 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 24% 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:

	2011	2010
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	\$ 31.242	\$ 28.821
Mas (menos)- Partidas de conciliación	\$ -	\$ -
Gastos no deducibles	\$ 61.990	\$ -
Utilidad gravable	<u>\$ 93.232</u>	<u>\$ 28.821</u>
Impuesto a la renta	<u>\$ 22.376</u>	<u>\$ 7.205</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue la siguiente:

	2011	2010
Provisión para impuesto a la renta	\$ 22.376	\$ 7.205
Menos-		
Anticipo Impuesto a la Renta 2011	\$ 10.485	\$ -
Retenciones en la fuente	\$ 11.777	\$ (3.437)
Impuesto a la renta por pagar	<u>\$ 114</u>	<u>\$ 3.768</u>

11. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de los gastos de administración es el siguiente:

	2011	2010
IVA no compensado	\$ -	\$ 99.996
Depreciación	\$ -	\$ 60.366
Gastos de viaje	\$ -	\$ 16.308
Honorarios Profesionales	\$ -	\$ 12.459
Gastos de alquiler	\$ 13.556	\$ 11.870
Movilización y transporte	\$ -	\$ 6.331
Gastos de gestión	\$ -	\$ 5.074
Suministros y materiales	\$ 14.737	\$ 4.446
Impuestos, contribuciones y otros	\$ 1.135	\$ 1.222
Amortización	\$ -	\$ 120
Otros	\$ -	\$ 960
	<u>\$ 29.428</u>	<u>\$ 219.150</u>

12. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de los gastos de ventas es el siguiente:

	2011	2010
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>\$ -</u>	<u>\$ 315.789</u>

13. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de este informe (Abril, 30 de 2012), de acuerdo a la Administración de la Compañía, no se han presentado situaciones que requieran revelación en los estados financieros adjuntos.
