

CABLEUNION S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DICIEMBRE DEL 2009



CABLEUNION S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

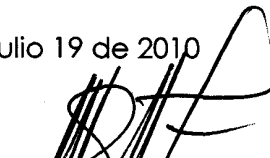
Notas a los Estados Financieros

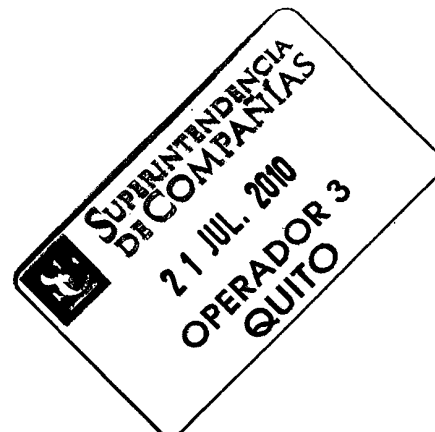
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de CABLEUNION S.A.

1. Hemos efectuado una auditoria al balance general adjunto de CABLEUNION S.A., al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros es responsabilidad de la administración de CABLEUNION S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros con base en la auditoria que efectuamos.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoria. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoria comprende el examen a base de pruebas selectivas, de evidencias que respaldan las cantidades y las informaciones reveladas en los estados financieros. Una auditoria comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de CABLEUNION S.A., al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Julio 19 de 2010


Atig Auditores Asesores Cía. Ltda.
Marco Atig Cruz
Socio
R.N.A.E. No. 422
Licencia Profesional No. 4426



Auditoría • Contabilidad • Servicios Gerenciales • Consultoría de Empresas

CABLEUNION S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

<u>ACTIVO</u>	notas	
ACTIVO CORRIENTE		
Caja		13.213
Bancos	3	4.854
Clientes y Cuentas por cobrar	4	40.880
Inventarios	5	<u>73.072</u>
Total activo corriente		132.019
ACTIVO FIJO NETO	6	905.769
CARGOS DIFERIDOS	7	232.311
TOTAL ACTIVO		<u>1.270.099</u>
<u>PASIVO</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones bancarias	8	118.297
Proveedores nacionales y extranjeros		264.083
Obligaciones trabajadores		69.895
Anticipos		68.628
Impuestos		<u>98.890</u>
Total pasivo corriente		619.793
PASIVO LARGO PLAZO		574.126
PATRIMONIO (ver estado adjunto)		76.180
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.270.099</u>

Las notas explicativas anexas son parte integral de los estados financieros.

CABLEUNION S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
(Expresado en Dólares Americanos)

INGRESOS	notas	
Ventas Netas	2	2,002,890
Costo de Ventas		<u>-1,579,100</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		423,790
Gastos de Administración y Ventas	2	-356,580
Gastos financieros	2	<u>-3,514</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>63,696</u>

Las notas explicativas anexas son parte integral de los estados financieros.

CABLEUNION S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en Dólares Americanos)

	Capital Social	Reserva Legal	Utilidades Acumuladas	Resultados	Total
Saldo al 1 de Enero de 2008	800	1,358		34,383	36,541
Transferencia a Utilidades Acumuladas			35,716	-34,383	1,333
Utilidad del ejercicio Año 2009				63,696	63,696
15% Participación trabajadores				-9,554	-9,554
25% Impuesto renta				-15,836	-15,836
Saldo 31 de Diciembre de 2009	800	1,358	35,716	38,306	76,180

Las notas explicativas anexas son parte integral de los estados financieros.

CABLEUNION S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en Dólares Americanos)

Flujos de efectivo en actividades operativas		
Efectivo recibido de Clientes		1,997,261
Efectivo pagado a Proveedores y Empleados		1,487,059
Efectivo neto utilizado en actividades operativas		510,202
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Aumento de Activos Fijos Depreciables		-621,908
Efectivo Neto Utilizado en actividades de inversión		-621,908
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Aumento obligaciones bancarias		<u>94,453</u>
Efectivo Neto proveniente de actividades de financiamiento		-17,253
	Total	
Saldo de caja-bancos al 31/12/08		35,319
Saldo de caja-bancos al 31/12/09		<u>18,066</u>
AUMENTO EXPRESADO EN EL EFECTIVO		<u>-17,253</u>

Las notas explicativas anexas son parte integral de los estados financieros.

CABLEUNION S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Continuación)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en Dólares Americanos)

**Conciliación de la Utilidad/Perdida neta con el Efectivo Neto Utilizado
en actividad operativas**

Utilidad del Ejercicio 63,697

**Ajustes para conciliar la utilidad neta con el
efectivo neto utilizado en operaciones**

Depreciaciones 43,898
Amortizaciones 56,161

Cambios Netos en activos y pasivos de operaciones

Aumento Cuentas por Cobrar Clientes -5,629
Disminución cuentas por cobrar relacionados 47,481
Disminución otras cuentas por cobrar 29,315
Aumento Cuentas por cobrar
empleados -2,060
Disminución crédito Impuesto renta e iva e impuesto anticipado 19
Aumento proveedores del exterior 15,744
Disminución de proveedores -90,577
Aumento cuentas por pagar socios 221,031
Aumento obligaciones laborables 96,096
Aumento obligaciones administración tributaria 2,052
Aumento provisiones corto plazo 23,420
Aumento participación trabajadores 9,554 446,505

Efectivo Neto utilizado en actividades operativas 510,202

Las notas explicativas anexas son parte integral de los estados financieros.

CABLEUNION S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DEL 2009

NOTA 1. ACTIVIDAD

CABLEUNION S.A., Se constituye el 16 de junio del 2003, mediante Escritura Publica ante el Notario Trigésimo Séptimo del Cantón Quito, inscrita en el Registro Mercantil el 23 de junio del 2003, bajo el número 1897, Tomo 134, con un plazo de duración de cincuenta años. El objeto social de la compañía es la prestación y comercialización del servicio de televisión por suscripción ya sea cableada, radio difundida, cerrada y/o satelital de las señales incidentales y codificadas que intervienen dentro del espectro electromagnético y servicios de telecomunicaciones concurrentes con el servicio de televisión por cable.

Su domicilio principal está localizado en el Distrito Metropolitano de Quito, Barrio La Gatazo, calle Huigra OE5-159 y Pasaje Gima. Inicia sus actividades el 23 de junio del 2003.

NOTA 2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES

Las políticas contables están basadas en las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento. Las políticas más importantes son:

a. Declaración de cumplimiento

Los estados Financieros fueron preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador.

b. Bases de preparación

Los Estados Financieros son preparados en base al valor razonable para los activos y pasivos financieros.

Los Estados Financieros presentan cifras en dólares (USD \$), la unidad monetaria de los Estados Unidos de América. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar, el dólar (USD \$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, desde el año 2000.

c. Efectivo y Equivalentes de Efectivo.

Para propósitos del estado de Flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista.

d. Inventarios

Los inventarios están valorizados de acuerdo al costo de adquisiciones correspondientes a cables y suministros de red.

La valoración de inventarios se ha determinado sobre la base de valores promedios de adquisición, utilizando el método promedio ponderado.

e. Activos Fijos

La empresa registra sus activos fijos al costo de adquisición de conformidad con las disposiciones legales. Las depreciaciones se calculan utilizando el método de línea recta en función de la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

f. Depreciaciones

La depreciación se registra en resultados del período, en base al método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

• Equipo de Operación	10%
• Muebles y enseres	10%
• Equipos de computación	33%

g. Gastos Anticipados

Gastos de Constitución, Gastos pre-operacionales, Pagos al Conartel para su funcionamiento, Pagos Diferidos por proyectos, Marcas y Patentes, garantías por arrendamiento de locales, son aplicados a resultados, en función de las fechas de sus vencimientos.

h. Ingresos

Los ingresos se registran por la emisión de la factura por servicio, periódicamente.

i. Gastos

Los gastos se reconocen en función de las erogaciones relacionadas y devengadas con los gastos generales y de administración, así como el registro de gastos devengados durante el periodo.

j. Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta estimada se calcula sobre la renta neta gravable, utilizando las tasas vigentes a la fecha y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

k. Uniformidad en la Presentación de Estados Financieros

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente, han sido aplicadas consistentemente en el periodo presentado en los estados financieros.

- l.** Las autoridades están implementando Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) por etapas. A la Sucursal le corresponde aplicarlas desde el año 2012, con el periodo de transición a partir del año 2011.

NOTA 3. CAJA Y BANCOS

Comprende los siguientes valores:

Banco del Pichincha cta. 30995199-04	292
Banco Internacional cta.043-060048-0	169
Banco del Austro	192
Banco del Pichincha cta. 3018307804	<u>4.201</u>
Total	<u>4.854</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

La cartera por cobrar vigente al cierre del ejercicio económico se compone de la siguiente manera:

Clientes nacionales	4.713
Sucursal Hno. Miguel	7.934
Cuentas por cobrar cheques devueltos	3.114
Anticipos al exterior	2.468
Empleados	1.631
Cuentas por liquidar (1)	11.000
Otras cuentas por pagar (2)	<u>10.020</u>
Total	<u>40.880</u>

(1) Valores entregados a la Sra. Martha Lopera por asesoramiento empresarial y movimiento de canales en el exterior.

(2) Valores pendientes de cobro por garantías de arriendos de locales que se utilizan como puntos de venta en las ciudades de Quito, Ibarra, Machala, Guayaquil, como también garantías a Ecuapagos y a la Superintendencia de Telecomunicaciones.

NOTA 5. INVENTARIOS

Corresponde a cables y suministros de red, que se utilizan en la instalación para implementar el servicio de televisión por cable.

NOTA 6. ACTIVOS FIJOS

El movimiento de esta cuenta en el período del 2009 se encuentra detallado en el anexo "Estado de Movimientos de Activos Fijos", Tal como se explica en la Nota Financiera No. 2, literal g, los activos fijos se presentan al costo. Su movimiento es el siguiente:

Saldos netos al comienzo del año	327.760
Aumentos	621.908
Depreciación	<u>(43.899)</u>
Saldos netos a fin de año	<u>905.769</u>

NOTA 7. CARGOS DIFERIDOS

El resumen de cargos diferidos y otros activos es como sigue:

Diferido por proyectos	275.878
Gastos de Constitución	10.029
Gastos pre-operacionales	69.411
Gastos CONARTEL	<u>40.073</u>
	395.391
Menos, Amortizaciones	<u>(163.080)</u>
Total	<u>232.311</u>

El detalle del movimiento de Activo Fijo es el siguiente:

	2008	2009	Aumentos (Disminuciones)
DEPRECIABLES			
Maquinaria y equipos	292,982	909,362	616,379
Muebles y Enseres	56,322	66,324	10,002
Equipo de computación	35,123	30,650	(4,473)
	<u>384,427</u>	<u>1,006,335</u>	<u>621,908</u>
DEPRECIACION ACUMULADA			
Maquinaria y equipos	34,554	59,064	24,510
Muebles y Enseres	3,282	11,679	8,397
Equipo de computación	18,831	29,822	10,991
	<u>56,667</u>	<u>100,566</u>	<u>43,899</u>
Total	<u>327,760</u>	<u>905,769</u>	

NOTA 8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Banco Pichincha Cta. #536147-00 (1)	9.498
Sobregiro Bancario	<u>108.799</u>
Total	<u>118.297</u>

- Operación plazo 720 días concedido el 17 de noviembre de 2008, con un interés del 11.20%.

NOTA 9. POR PAGAR A LARGO PLAZO

Valores entregados a la empresa para la adquisición de un terreno y la posterior construcción de la Casa matriz de la empresa de conformidad con el siguiente detalle:

Assyriam Agency	315.769
Gustavo Adolfo Gómez	57.413
Damaris Palomino	114.825
Cristian Viteri López	34.447
Isabel Viteri Donoso	28.706
Gonzalo Viteri Palacios	<u>22.966</u>
Total	<u>574.126</u>

NOTA 10. IMPUESTO A LA RENTA

a) Conciliación Tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión de impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables del presente ejercicio.

Utilidad antes del 15% participación trabajadores	63.696
Menos, 15% Participación trabajadores	9.554
Más, Gastos no deducibles	9.203
Utilidad gravable	63.345
25% Impuesto a la renta causado	15.836

b) Dividendos

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.

NOTA 11. RESERVA LEGAL

La compañía debe destinar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que su saldo alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2009 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 19 de Julio del 2010, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.

Atig Auditores Asesores Cía. Ltda.
