

CABLEUNION S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011



CABLEUNION S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de caja

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólar estadounidense





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

CABLEUNION S.A.

30 de abril del 2012

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de CABLEUNION S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

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 el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos no contengan exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo en los estados financieros. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad

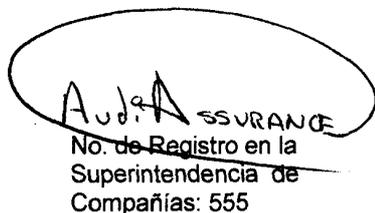




utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de la Compañía CABLEUNION S.A., al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.




Dr. Jorge Calupiña
No. de Licencia
Profesional: 28525



CABLEUNION S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2011	2010	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	<u>67.582</u>	<u>9.863</u>	Obligaciones bancarias y financieras	6	405.468	288.834
Documentos y cuentas por cobrar				Documentos y cuentas por pagar			
Clientes		7.136	5.240	Proveedores	7	504.736	349.174
Funcionarios y empleados		16.827	6.317	Otros		<u>11.485</u>	<u>12.040</u>
Impuestos		0	0			516.221	361.214
Anticipo proveedores		189.581	24.069	Pasivos acumulados			
Otras		<u>36.396</u>	<u>19.806</u>	Impuestos por pagar		488.010	102.955
		<u>249.940</u>	<u>55.432</u>	Obligaciones con trabajadores		<u>175.626</u>	<u>158.438</u>
						<u>663.636</u>	<u>261.393</u>
Inventarios	2 c) y 4	<u>64.251</u>	<u>107.980</u>	Anticipo de Clientes			<u>59.279</u>
Total del activo corriente		381.773	173.275	Total del pasivo corriente		1.585.325	970.720
ACTIVOS FIJOS	2 d) y 5	1.753.642	1.013.544				
		<u>2.135.415</u>	<u>1.186.819</u>	PATRIMONIO (según estado adjunto)		<u>550.090</u>	<u>216.099</u>
						<u>2.135.415</u>	<u>1.186.819</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.



CABLEUNION S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia	2011	2010
	a Notas		
INGRESOS			
Ventas Netas	2 b)	4.829.351	2.875.193
Costo de Venta	2 b)	<u>(3.677.240)</u>	<u>(2.135.462)</u>
Utilidad bruta		1.152.111	739.731
GASTOS			
De administración y ventas		(609.067)	(500.769)
Financieros		<u>(32.640)</u>	<u>(18.795)</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		510.404	220.167
Participación de los trabajadores en las utilidades	2 e)	76.561	33.025
Impuesto a la renta	2 f)	<u>99.852</u>	<u>47.223</u>
Utilidad neta del año		<u>333.991</u>	<u>139.919</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.



CABLEUNION S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
Expresado en dólares estadounidenses)

Referencia a Notas	Capital	Reservas Legal	Facultativa	Utilidades acumuladas	Total
	Saldos al 31 de diciembre del 2009	800	1.358	-	74.022
Transferencia Reserva Facultativa		(958)	958	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	139.919	139.919
Saldo al 31 de diciembre del 2010	800	400	958	213.941	216.099
Utilidad neta del año				333.991	333.991
Saldo al 31 de diciembre del 2011	800	400	958	547.932	550.090

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.



CABLEUNION S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta del año	333.991	139.919
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Amortización		23.931
Depreciación	168.652	103.187
	<u>502.643</u>	<u>267.037</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar	(194.508)	(14.551)
Documentos y cuentas por pagar	155.007	96.441
Inventarios	43.729	(34.908)
Cargos Diferidos		208.380
Anticipo de Clientes	(59.279)	(8.659)
Pasivos acumulados	402.243	92.608
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>849.835</u>	<u>606.348</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Incremento de activos fijos, neto	<u>(908.750)</u>	<u>(210.962)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(908.750)</u>	<u>(210.962)</u>
Flujo de fondos de las actividades de financiamiento:		
Incremento de obligaciones por financiamiento bancario	116.634	170.537
Disminución de obligaciones por financiamiento Accionistas	-	(574.126)
Efecivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>116.634</u>	<u>(403.589)</u>
Incremento neto de efectivo	57.719	(8.203)
Efectivo al principio del año	<u>9.863</u>	<u>18.066</u>
Efectivo al fin del año	<u>67.582</u>	<u>9.863</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.



CABLEUNION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida mediante escritura pública del 16 de junio del 2003, mediante Escritura Pública y fue inscrita en el Registro Mercantil el 23 junio del 2003.

Su objeto social 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.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Las políticas contables de la Empresa son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Empresa en la preparación de sus estados financieros:

b) Ingresos y Costo por servicios -

Los ingresos y costos son reconocidos sobre la base del criterio de devengado, es decir, al perfeccionarse el derecho a percibir o la obligación de pagar una retribución. Para estos efectos, se considera el momento de la entrega o recepción de los bienes o de la provisión de los servicios, independientemente de la oportunidad del flujo de efectivo del valor a percibir o pagar.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente del ingreso por servicios de televisión por cable y son registrados en resultados en función de la prestación del servicio.

c) Inventarios -

Los inventarios de Cables y Suministros de red se registran al costo o a su valor de realización el que resulte menor, utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

d) Activo Fijo -

Se muestra al costo, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

e) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

f) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% (25% en el 2010) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% (15% en el 2010) sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de Accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de Accionistas o personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

g) Adopción de las Normas de Información Financiera

Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria y de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma CABLEUNION S.A., utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

NOTA 3 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cables y Suministros de Red	56.119	107.980
Equipos, suministros y herramientas	8.132	
	<u>64.251</u>	<u>107.980</u>

NOTA 4 – ACTIVO FIJO

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Equipos Operación	1.935.845	1.116.769	10
Equipos de cómputo	32.185	27.627	33
Vehículos	15.132	-	5
Construcciones en curso	36.058	-	
Equipos de oficina	32.406	23.909	10
Muebles y Enseres	42.277	41.937	10
	<u>2.093.903</u>	<u>1.210.242</u>	
Menos: depreciación acumulada	<u>(340.261)</u>	<u>(196.698)</u>	
	<u><u>1.753.642</u></u>	<u><u>1.013.544</u></u>	

Movimiento:

Saldo al 1 de enero	1.013.544	905.769
Adiciones netas	908.750	210.962
Depreciación del año	<u>(168.652)</u>	<u>(103.187)</u>
	<u>1.753.642</u>	<u>1.013.544</u>

NOTA 5 –OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco del Pichincha	3.325	10.000
Sobregiros Bancarios	<u>402.143</u>	<u>278.834</u>
	<u>405.468</u>	<u>288.834</u>

NOTA 6 - PROVEEDORES

Composición de los saldos al 31 de diciembre:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fox Sports Katin American	135.000	
Discovery Networks Latin America	76.915	
Grandmar Corp S.A.	35.520	
Visat S.A.	23.400	
Latinoamericana TCA. S.A.	22.213	28.310
Disney & Espin Media Networks	21.850	
BBC Worldwide	21.237	
Importadora & Exportadora Claupet		120.882
Turner Broadcasting System		64.125
Guzman Patiño Luis Hernando		59.173
Pramer S..C.A.	15.200	12.876
Otros	<u>153.401</u>	<u>63.808</u>
	<u>504.736</u>	<u>320.864</u>

NOTA 7- CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre 2011 comprende 800 acciones de un valor nominal de US\$ 1 cada una.

NOTA 8 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de abril del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.