



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de  
FLAVIE S.A.

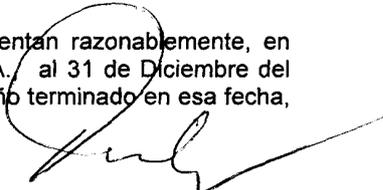
Hemos auditado el balance general que se adjunta de FLAVIE S.A., al 31 de Diciembre del 2004, y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de FLAVIE S.A. al 31 de Diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.

Julio 27, 2005  
SC-RNAE No. 105

*Vizñay, Asociados*

  
Eddie Vizñay Díaz  
RNC No. 1903



**FLAVIE S.A.**

**Balance General**

31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Cuentas por cobrar (nota 3) 1,066,488.85

Compañías relacionadas (nota 4) 16,650.00

Pagos y gastos anticipados 10.80

---

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 1,083,149.65

---

TOTAL ACTIVO 1,083,149.65

---

Ver notas a los estados financieros

**FLAVIE S.A.**  
Balance General  
31 de Diciembre del 2004  
(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por pagar (nota 5)	1,070,055.14
Compañías relacionadas (nota 4)	9,490.12
Impuestos por pagar (nota 6)	2,233.65
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<hr/> 1,081,778.91
TOTAL PASIVO	<hr/> 1,081,778.91

PATRIMONIO

Capital social (nota 7)	800.00
Utilidad del ejercicio	570.74
TOTAL PATRIMONIO	<hr/> 1,370.74
Pasivo contingente (nota 8)	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<hr/> <hr/> 1,083,149.65

Ver notas a los estados financieros

**FLAVIE S.A.**

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U. S. dólares)

Ventas netas	15,000.00
Gastos de administración	13,847.68
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	<hr/> 1,152.32
Impuesto a la renta (nota 8)	581.58
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<hr/> 570.74 <hr/>

Ver notas a los estados financieros

**FLAVIE S.A.**

**Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas**

**Año terminado el 31 de Diciembre del 2004**

(Expresado en U. S. dólares)

<b>CAPITAL SOCIAL</b>	
Saldo inicial	800.00
Saldo final	<u>800.00</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	570.74
TOTAL	<u><u>1,370.74</u></u>

Ver notas a los estados financieros

**FLAVIE S.A.**

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U. S. dólares)

<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:</b>	
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>	1,152.32
<b><u>AJUSTES POR:</u></b>	
	-
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<u>1,152.32</u>
Aumento en cuentas por cobrar	-200.00
Aumento en compañías relacionadas por cobrar	-16,650.00
Aumento en pagos y gastos anticipados	-160.80
Aumento en cuentas por pagar	4,566.29
Aumento en compañías relacionadas por pagar	9,490.12
Aumento en impuestos por pagar	<u>1,802.07</u>
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	-
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<u>-</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	-
<b>EFFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<u>-</u>
<b>NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>	-
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	<u>-</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del período	<u><u>-</u></u>

Ver notas a los estados financieros

**FLAVIE S.A.**

Notas a los estados financieros

**1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

a. Objeto Social

La compañía está constituida simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador desde 2000, la actividad principal es la venta al por mayor de otros productos diversos para el consumidor.

b. Bases de Presentación

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos.

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad NIC. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad en el Ecuador.

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Estos estados financieros no son comparativos con aquellos emitidos en otros países.

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

c. Participación Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades que resulta antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del período en que se originan.

d. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

**FLAVIE S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

e. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

f. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

2. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2004 fue de 1.95%.

La evolución de la inflación en los últimos cuatro años, es la siguiente:

<u>AÑO</u>	<u>INFLACIÓN</u>
2001	22.44%
2002	9.36%
2003	6.07%
2004	1.95%

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2004, el detalle, es el siguiente:

Grupo Benedetti	U.S. \$	1,065,688.85
Accionistas		800.00
TOTAL	U.S. \$	<u>1,066,488.85</u>

En la ciudad de Guayaquil, el día 27 de Noviembre del 2002, mediante Escritura Pública, ante el Notario Público Vigésimo Primero del cantón Guayaquil-Ecuador, se celebra convenio entre el Banco del Progreso S. A. y Flavie S. A. , en el cual el Banco de Progreso cede sus derechos de acreedor a favor de Flavie S. A. por US\$ 1,065,688,85, de las Obligaciones a nombre del señor Xavier Benedetti Roldós, señora María Martínez de Benedetti, señor Juan Javier Benedetti Ripalda, Teprensa S. A., Fantasia Musical S. A., e Inmobisol S. A.

**FLAVIE S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**4. COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El resumen de compañías relacionadas, es como sigue:

ACTIVO

Carmot S.A.	U.S.\$	16,650.00
-------------	--------	-----------

PASIVO

Equipos y Papeles Equipasa S.A.	U.S.\$	9,472.28
---------------------------------	--------	----------

Histeriosi S.A.		17.84
-----------------	--	-------

TOTAL	U.S.\$	<u>9,490.12</u>
-------	--------	-----------------

Las transacciones con compañías relacionadas, se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables otros de igual especie realizados con terceros.

**5. CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de las cuentas por pagar, por clasificación principal, es como sigue:

Accionistas	U.S. \$	<u>1,070,055.14</u>
-------------	---------	---------------------

No genera intereses, no tiene vencimiento, ni garantía.  
y no tiene vencimiento.

**FLAVIE S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**6. IMPUESTOS POR PAGAR**

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

		SALDO 31/12/03	DEBE	HABER	SALDO 31/12/04
Impuesto a la renta	U.S. \$	-	150.00	581.58	431.58
Impuesto al valor agregado		-	-	1,800.00	1,800.00
Retención en la fuente del Impuesto a la renta.		-	16.15	18.22	2.07
<b>TOTAL</b>	<b>U.S. \$</b>	<b>-</b>	<b>166.15</b>	<b>2,399.80</b>	<b>2,233.65</b>

**7. CAPITAL SOCIAL**

Según Resolución No. 01-G-IJ – 0005710 del 13 de Octubre del 2000, emitida por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil en Octubre 27 del mismo año, el capital social suscrito y pagado de la compañía quedó conformado en U.S.\$ 800.00, representado por 800 acciones de U.S.\$ 1.00 cada una , totalmente suscritas.

<u>Accionista:</u>	<u>Acciones</u>	<u>Valor C/U</u>	<u>U.S.\$ Total</u>
CECANI S. A.	800	1.00	800.00

**FLAVIE S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**8. IMPUESTO A LA RENTA**

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Utilidad del ejercicio	U.S. \$	1,152.32
Más:		
Gastos no deducibles		<u>1,173.99</u>
		2,326.31
Porcentaje del impuesto a la renta		<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	U.S. \$	<u>581.58</u>

Los registros contables de la compañía no han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía dentro de los tres años posteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración presentada.

**9. PARTICIPACION DE TRABAJADORES**

La compañía no cuenta con trabajadores en relación de dependencia, y no tiene personal tercerizado al 31 de Diciembre de 2004.

**10. SUCESOS QUE OCURREN DESPUES DE LA FECHA DEL BALANCE**

FLAVIE S.A., no ha tenido sucesos importantes ocurridos entre la fecha del Balance General, 31 de Diciembre de 2004 y la fecha en la cual se autoriza la emisión de los Estados Financieros, 27 de Julio de 2005