

FLAVIE S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros





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 2006 y los correspondientes estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son 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 ecuatorianas 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 2006, 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.

Marzo 30, 2007
RNAE No. 105

Vizhñay, Asociados

Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903



FLAVIE S.A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2006

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (notas 2 y 4)	23,873.28
Compañías relacionadas (nota 5)	27,639.00
Pagos y gastos anticipados (nota 6)	363.04
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>51,875.32</u>
INVERSIONES PERMANENTES (nota 7)	1,057,688.85
TOTAL ACTIVO	<u><u>1,109,564.17</u></u>

Ver notas a los estados financieros.

FLAVIE S.A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2006

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por pagar (nota 8)	1,104,073.53
Compañías relacionadas (nota 5)	247.21
Impuestos por pagar (nota 9)	1,459.84
	<hr/>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,105,780.58
	<hr/>
TOTAL PASIVO	1,105,780.58

PATRIMONIO

Capital social (notas 1 y 10)	800.00
Reserva legal	348.77
Resultados acumulados	95.21
Utilidad del ejercicio	2,539.61
	<hr/>
TOTAL PATRIMONIO	3,783.59
Pasivo contingente (nota 11)	-
	<hr/>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,109,564.17

Ver notas a los estados financieros.

FLAVIE S.A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006

(Expresado en U.S. dólares)

INGRESOS :

Servicios personales	9,900.00
----------------------	----------

EGRESOS :

Gastos operativos	6,070.65
-------------------	----------

Utilidad operacional	3,829.35
----------------------	----------

Otros ingresos/egresos	22.11
------------------------	-------

UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	3,851.46
--	----------

Impuesto a la renta (notas 2 y 11)	-1,029.67
------------------------------------	-----------

Reserva Legal	-282.18
---------------	---------

UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>2,539.61</u>
------------------------	-----------------

Ver notas a los estados financieros.

FLAVIE S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006

(Expresado en U.S. dólares)

CAPITAL SOCIAL

Saldo inicial	800.00
Saldo final	<u>800.00</u>

RESERVA LEGAL

Saldo inicial	-
Apropiación de la reserva legal , 2005	66.59
Transferencia de utilidad del ejercicio	<u>282.18</u>
Saldo final	<u>348.77</u>

RESULTADOS ACUMULADOS

Saldo inicial	219.29
Impuesto a la renta , 2005	<u>-124.08</u>
Saldo final	<u>95.21</u>

UTILIDAD DEL EJERCICIO

Saldo inicial	3,851.46
Impuesto a la renta , 2006	-1,029.67
Reserva legal , 2006	<u>-282.18</u>
Saldo final	<u>2,539.61</u>

TOTAL	<u><u>3,783.59</u></u>
--------------	------------------------

Ver notas a los estados financieros.

FLAVIE S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA 3,851.46

AJUSTES POR:

Gastos que no constituyen desembolsos -

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO** 3,851.46

Disminución en compañías relacionadas por cobrar 11,211.00

Aumento en pagos y gastos anticipados -121.24

Aumento en cuentas por pagar 24,009.78

Disminución en compañías relacionadas por pagar -23,821.54

Disminución en impuestos por pagar -1,872.23

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES OPERATIVAS 13,257.23

FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Disminucion en inversiones permanentes 8,000.00

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE INVERSION 8,000.00

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: -

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO -

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 21,257.23

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 2,616.05

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 4) 23,873.28

Ver notas a los estados financieros.

FLAVIE S.A.

Notas a los estados financieros

1. OPERACIONES

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

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados, hasta el 31 de Marzo del año 2000, fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica mediante disposiciones de ajustes y conversión contenidas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad No. 17.

Todas las cifras presentadas en las notas a los estados financieros están expresadas en dólares de los Estados Unidos de Nortamerica.

La preparación de los estados financieros están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra la preparación de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente e este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

b. Caja y Equivalentes de Efectivo

Incluye dinero efectivo y depósitos en bancos disponibles, neto de sobregiros bancarios.

c. 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.

FLAVIE S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

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 SRI estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

e. 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.

3. 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 2006, fue de 2.87%.

<u>AÑO TERMINADO</u> <u>DICIEMBRE 31</u>	<u>PORCENTAJE</u> <u>INFLACION</u>
2003	6.07
2004	1.95
2005	4.36
2006	2.87

FLAVIE S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

4. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2006, el saldo es como sigue:

Bancos	U.S. \$	<u>23,873.28</u>
--------	---------	------------------

5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El resumen de compañías relacionadas al 31 de Diciembre del 2006, es el siguiente:

ACTIVO

Carmot S.A.	U.S. \$	16,650.00
Dugan S.A.		10,989.00
		<hr/>
TOTAL	U.S. \$	<u>27,639.00</u>

PASIVO

Equipos y Papeles Equipasa S.A.	U.S. \$	20.28
Inversiones y Predios Selbor S.A.		182.31
Cecani S.A.		44.62
		<hr/>
TOTAL	U.S. \$	<u>247.21</u>

Las Transacciones con compañías relacionadas, se respaldan y se efectúan, en los mismos terminos y condiciones equiparable a otro de igual especie, realizada con tercero

FLAVIE S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

6. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2006, es el siguiente:

Anticipo de impuesto a la renta	U.S. \$	140.80
Retención en la fuente a favor		200.00
Crédito tributario		22.24
		<hr/>
TOTAL	U.S. \$	<u>363.04</u>

7. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de Diciembre de 2006, el saldo es el siguiente:

Grupo Benedetti	U.S. \$	<u>1,057,688.85</u>
-----------------	---------	---------------------

En la ciudad de Guayaquil , el 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 del Progreso cede sus derechos de acreedor a favor de Flavie S.A. por U.S.\$ 1,057,688.85, de las obligaciones a nombre del Señor Xavier Benedetti Roldós, Señora María Martínez de Benedetti y Señor Juan Javier Benedetti Ripalda, Teprensa S.A., Fantasía Musical S.A., e Inmobisol S.A.

FLAVIE S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2006, por clasificación principal es como sigue:

C.A. El Universo	U.S. \$	23,095.21
Accionistas		1,075,688.85
Provisiones Varias		5,289.47
TOTAL	U.S. \$	<u>1,104,073.53</u>

Las obligaciones contraídas con el accionista, no generan intereses.

9. IMPUESTOS POR PAGAR

El movimiento de los impuestos por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2006, es como sigue:

	<u>SALDOS</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u>
	<u>31/12/2005</u>			<u>31/12/2006</u>
Impuesto a la renta	U.S. \$ -	-	1,043.58	1,043.58
Impuesto al valor agregado	-	-	415.22	415.22
Retencion en la fuente	-	-	1.04	1.04
Otros	2,400.36	2,400.36	-	-
TOTAL	U.S. \$ <u>2,400.36</u>	<u>2,400.36</u>	<u>1,459.84</u>	<u>1,459.84</u>

FLAVIE S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

10. CAPITAL SOCIAL

El capital social esta conformado de la siguiente manera:

<u>ACCIONISTA</u>	<u>No. ACCIONES</u>	<u>%</u>	<u>VALOR DE CADA ACCION</u>	<u>SALDO U.S. \$</u>
Cecani S.A.	799	99.88	1.00	799.00
Prensacorp S.A.	1	0.12	1.00	1.00
		<u>100.00</u>		<u>800.00</u>

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.

11. IMPUESTO A LA RENTA

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Utilidad antes del impuesto a la renta	U.S. \$	3,851.46
Más:		
Gastos no deducibles		267.23
Base Imponible		<u>4,118.69</u>
Porcentaje		<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado		1,029.67
Retenciones en la fuente, 2006		<u>-99.00</u>
Impuesto a la renta	U.S. \$	<u>930.67</u>

Los estados financieros de FLAVIE S.A., no han sido fiscalizados por las autoridades de impuesto hasta el año 2006. 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 anteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración presentada.

FLAVIE S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

12. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de Diciembre del 2006, y la fecha del informe de los auditores independientes Marzo 30 del 2007, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

13. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

FLAVIE S.A., no cuenta con trabajadores en relación de dependencia, no tiene personal tercerizado al 31 de Diciembre del 2006.