

**CECANI 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**

**CECANI S. A.**

Hemos auditado el balance general que se adjunta de CECANI 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 CECANI S. A., al 31 de Diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.

*Vizhñay, Asociados*  
Junio 15, 2007  
RNAE No. 105

*Eddie Vizhñay Díaz*  
Eddie Vizhñay Díaz  
RNC No. 1903



**CECANI S. A.**

**Balance General**

Al 31 de Diciembre del 2006

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en bancos (notas 2 y 4)	50,651.08
Inversiones temporales (nota 5)	51,124.27
Cuentas por cobrar:	
Clientes (nota 6)	600,075.90
Otras cuentas por cobrar	584.76
Compañías relacionadas (nota 7)	57,904.62
Total	<u>658,565.28</u>
Pagos y gastos anticipados (nota 8)	3,908.82
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>764,249.45</u>
INVERSIONES PERMANENTES (notas 2 y 9)	4,432,766.04
PROPIEDADES, NETO (notas 2 y 10)	8,206.76
OTROS ACTIVOS (nota 11)	1,426.44
TOTAL ACTIVO	<u><u>5,206,648.69</u></u>

Ver notas a los estados financieros

**CECANI S. A.**

**Balance General**

**Al 31 de Diciembre del 2006**

**(Expresado en U.S. dólares)**

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por pagar (nota 12)	626,937.58
Compañías relacionadas (nota 7)	1,498,715.86
Impuestos por pagar	1,894.39
	<hr/>
TOTAL PASIVO	2,127,547.83

PATRIMONIO

Capital social (notas 1 y 13)	800.00
Aportes para futuras capitalizaciones	123,500.00
Reserva legal	400.00
Reserva de capital	1,429,406.43
Utilidad del ejercicio	1,524,994.43
	<hr/>
TOTAL PATRIMONIO	3,079,100.86
	<hr/>
Pasivo contingente (nota 14)	-
	<hr/>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5,206,648.69

Ver notas a los estados financieros

**CECANI S. A.**

**Estado de Resultados**

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006

(Expresado en U.S. dólares)

INGRESOS (notas 2 y 15)	1,553,019.86
EGRESOS	28,025.43
	<hr/>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>1,524,994.43</u>

Ver notas a los estados financieros

**CECANI 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>

**APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Saldo inicial	123,500.00
Saldo final	<u>123,500.00</u>

**RESERVA LEGAL**

Saldo inicial	-
Transferencia de utilidad del ejercicio	400.00
Saldo final	<u>400.00</u>

**RESERVA DE CAPITAL**

Saldo inicial	-
Ajustes en inversiones en compañías	1,429,406.43
Saldo final	<u>1,429,406.43</u>

**UTILIDAD DEL EJERCICIO**

Saldo inicial	269,596.87
Impuesto a la renta, 2005	-5,647.11
Transferencia a reserva legal	-400.00
Transferencia a cuentas por pagar accionistas, 2005	-263,549.76
Utilidad del ejercicio	<u>1,524,994.43</u>
Saldo final	<u>1,524,994.43</u>

**TOTAL**

3,079,100.86

Ver notas a los estados financieros

**CECANI S. A.**

**Estado de Flujos de Efectivo**

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006

(Expresado en U.S. dólares)

<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:</b>	
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	1,524,994.43
<b>AJUSTES POR:</b>	
Depreciación de activos fijos	473.40
Amortización de pagos y gastos anticipados	267.48
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<u>1,525,735.31</u>
Aumento en cuentas por cobrar	-600,460.17
Aumento en compañías relacionadas por cobrar	-29,324.62
Aumento en pagos y gastos anticipados	-2,385.13
Disminución en otros activos	22.29
Disminución en cuentas por pagar	-703,651.88
Aumento en compañías relacionadas por pagar	1,497,981.24
Disminución en impuestos por pagar	-3,754.96
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<u>1,684,162.08</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	
Aumento en inversiones temporales	-51,124.27
Aumento en inversiones permanentes	<u>-1,947,889.49</u>
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	-1,999,013.76
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	-
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<u>-</u>
<b>DISMINUCION NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>	-314,851.68
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	365,502.76
<b>Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 4)</b>	<u>50,651.08</u>

Ver notas a los estados financieros

## CECANI S. A.

### Notas a los estados financieros

#### 1. OPERACIONES

La compañía está constituida simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, desde el 19 de Septiembre del 2002, y tiene por objeto social dedicarse a actividades de asesoramiento empresarial y en materia de gestión.

#### 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 Norteamérica.

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 a 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.

##### c. Inversiones Permanentes

Las inversiones están registradas a su costo de adquisición y ajustadas de acuerdo al valor patrimonial de la compañía emisora de las acciones (nota 9)

**CECANI S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

d. Propiedades, neto

Al costo de adquisición. El costo de las propiedades es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios. (nota 10)

e. Ingresos

Los ingresos de la compañía se originan por dividendos ganados, que son productos de las inversiones en acciones. (nota 15)

f. 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.

g. 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.

h. 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.

**CECANI S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**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%.

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

**4. EFFECTIVO EN BANCOS**

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

Banco del Pacífico S. A. U.S. \$ 50,651.08

**5. INVERSIONES TEMPORALES**

Un resumen de inversiones temporales, al 31 de Diciembre de 2006, es la siguiente:

<b><u>INSTITUCION</u></b>	<b><u>VIGENCIA</u></b> <b><u>HASTA</u></b>	<b><u>INTERES</u></b>	<b><u>VALOR</u></b> <b><u>U.S.\$</u></b>
Interpress Financial Inc.	Abril, 2007	9%	50,000.00
Interes			1,124.27
TOTAL			<u>51,124.27</u>

Inversiones en el exterior, con pago de interés al vencimiento trimestral.

**CECANI S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**6. CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES**

Un resumen de las cuentas por cobrar clientes al 31 de Diciembre del 2006, es como sigue:

C. A. El Universo	U.S. \$	<u>600,075.90</u>
-------------------	---------	-------------------

Las cuentas por cobrar están respaldadas por las garantías que la compañía toma en sus ventas a crédito, todas se cobran en la fecha de vencimiento.

**7. COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

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

ACTIVO

Unidiario S. A.	U.S. \$	57,160.00
Prensacorp S. A.		700.00
Flavie S. A.		44.62
		<hr/>
TOTAL	U.S. \$	<u>57,904.62</u>

PASIVO

Inversiones Americanas Inamsa S. A.	U.S. \$	1,498,576.00
Inversiones y Predios Selbor S. A.		127.84
Equipos y Papeles Equipasa S. A.		12.02
		<hr/>
TOTAL	U.S. \$	<u>1,498,715.86</u>

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

**CECANI S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**8. 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. \$	2,531.35
Crédito tributario		1,171.84
Retenciones en la fuente a favor		205.63
TOTAL	U.S. \$	<u>3,908.82</u>

**9. INVERSIONES PERMANENTES**

Un resumen de las inversiones permanente al 31 de Diciembre de 2006, es la siguiente:

<u>COMPAÑIAS</u>	<u>% PARTICIPACION</u>	<u>VALOR U.S.\$</u>
Unieditorial S. A.	99.99	2,915,544.29
Laucats S. A.	99.00	721,969.18
Equipos y Papeles Equipasa S. A.	99.94	649,562.11
Dugan S. A.	99.88	99,157.82
Industrias Gráficas Unigraficas S. A.	99.88	38,030.54
Carmot S. A.	98.75	4,723.09
Flavie S. A.	99.88	3,779.01
TOTAL		<u>4,432,766.04</u>

Las inversiones permanentes, corresponden al ajuste de las acciones en estas compañías.

**CECANI S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**10. PROPIEDADES, NETO**

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006, fueron como sigue:

<u>COSTO</u>		<u>SALDOS</u> <u>31/12/2005</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFE-</u> <u>RENCIAS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2006</u>
Edificio	U.S.\$	9,469.16	-	-	9,469.16
Menos:					
Depreciación acumulada		789.00	473.40	-	1,262.40
<b>PROPIEDADES, NETO</b>	<b>U.S.\$</b>	<b>8,680.16</b>	<b>473.40</b>	<b>-</b>	<b>8,206.76</b>

Edificios se deprecian al 20% anual, bajo el método de línea recta.

**11. OTROS ACTIVOS**

Un resumen de otros activos al 31 de Diciembre del 2006, es el siguiente:

Gastos de constitución	U.S. \$	2,674.66
Menos:		
Amortización acumulada		1,248.22
<b>TOTAL</b>	<b>U.S. \$</b>	<b>1,426.44</b>

Los gastos de constitución, se esta amortizando al 10% anual.

**CECANI S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**12. CUENTAS POR PAGAR**

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

Accionistas	U.S. \$	621,817.58
Anticipos de clientes		5,000.00
Proveedores locales		120.00
TOTAL	U.S. \$	<u>626,937.58</u>

**13. CAPITAL SOCIAL**

El capital social de CECANI S. A., al 31 de Diciembre del 2006, está conformado de la siguiente manera:

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>No. ACCIONES</u>	<u>%</u>	<u>VALOR DE ACCION</u>	<u>SALDO U.S. \$</u>
Asheron Enterprises Inc.	268	33.50	1.00	268.00
Banderling Enterprise Inc.	266	33.25	1.00	266.00
Ravaner Invesment Corp.	266	33.25	1.00	266.00
TOTAL	<u>800</u>			<u>800.00</u>

**CECANI S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**14. PASIVO CONTINGENTE**

Los estados financieros de CECANI S. A., no ha sido fiscalizados por las autoridades de impuesto, hasta el ejercicio del 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.

**15. INGRESOS**

Un resumen de los ingresos al 31 de Diciembre del 2006, es como sigue:

Dividendos percibidos	U.S. \$	1,499,008.61
Utilidad en venta de acciones		29,255.00
Intereses y comisiones		23,956.25
Otros		800.00
<b>TOTAL</b>	<b>U.S. \$</b>	<b><u>1,553,019.86</u></b>

**16. EVENTO SUBSECUENTE**

Entre el 31 de Diciembre del 2006, y la fecha del informe de los auditores independientes, 15 de Junio 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.

**CECANI S. A.**

Notas a los estados financieros

**17. PARTICIPACION DE TRABAJADORES**

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

**18. PROPIEDAD INTELECTUAL**

Cada uno de los programas que se han instalado en las computadoras de la compañía, han sido adquiridos legalmente y cuentan con las respectivas licencias de autorización de los fabricantes. Las marcas y el nombre comercial, con que trabajamos son de propiedad exclusiva de nuestra entidad.