



Guayaquil, 23 de Julio del 2007

No. 773

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

De nuestras consideraciones:

Tenemos mucho gusto de adjuntarle Informe de Auditoría Externa, correspondiente al ejercicio económico de 2006, así:

<u>COMPAÑÍA</u>	<u>CANTIDAD</u>	<u>EXPEDIENTE</u>
• CREACIONAL	UNO	42832-85

Muy Atentamente,
VIZHÑAY ASOCIADOS



CPA Cinda Castro D.
Supervisora



CREACIONAL 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 CREACIONAL S. A.

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de CREACIONAL 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.
2. 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.
3. Al 31 de Diciembre del 2006, en Otros Activos nota 8, figura saldo de la cuenta Perfil Creativo Cia. Ltda., por U.S.\$ 179,378.91, cuyo saldo no es de fácil recuperación, no han hecho provisión de cuentas incobrables.
4. En nuestra opinión excepto por lo que se menciona en el párrafo 3 y sus efectos, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de CREACIONAL S. A., al 31 de Diciembre de 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 2.

Junio 5, 2007
RNAE No. 105



Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903

CREACIONAL 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) 192,112.09

Cuentas por cobrar:

Clientes (nota 5) 1,979,070.83

Otras cuentas por cobrar (nota 6) 140,062.04

TOTAL CUENTAS POR COBRAR 2,119,132.87

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 2,311,244.96

PROPIEDADES, NETO (notas 2 y 7) 60,526.39

OTROS ACTIVOS (nota 8) 182,378.91

TOTAL ACTIVO 2,554,150.26

Ver notas a los estados financieros

CREACIONAL S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2006

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Documentos por pagar (nota 9)	2,313.36
Cuentas por pagar (nota 10)	1,867,677.45
Gastos acumulados por pagar (nota 11)	179,949.94
Impuestos por pagar (nota 12)	264,518.04
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,314,458.79
TOTAL PASIVO	2,314,458.79

PATRIMONIO

Capital social (nota 13)	2,000.00
Reserva legal	998.40
Reserva facultativa	873.11
Reserva de capital	23,706.85
Resultados acumulados	121,689.82
Resultado del ejercicio	90,423.29
TOTAL PATRIMONIO	239,691.47
Pasivo contingente (nota 14)	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,554,150.26

Ver notas a los estados financieros

CREACIONAL S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006

(Expresado en U.S. dólares)

Ventas netas	2,696,202.33
Gastos generales	2,568,376.44
	<hr/>
UTILIDAD OPERACIONAL	127,825.89
Otros ingresos	49,245.18
Otros egresos	3,994.45
	<hr/>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	173,076.62
Participación de trabajadores (notas 2 y 14)	26,521.69
Impuesto a la renta (notas 2 y 14)	31,385.97
Amortización pérdidas de años anteriores (nota 14)	24,745.67
	<hr/>
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>90,423.29</u>

Ver notas a los estados financieros

CREACIONAL 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	2,000.00
Saldo final	<u>2,000.00</u>
RESERVA LEGAL	
Saldo inicial	998.40
Saldo final	<u>998.40</u>
RESERVA FACULTATIVA	
Saldo inicial	873.11
Saldo final	<u>873.11</u>
RESERVA DE CAPITAL	
<u>Reexpresión monetaria</u>	
Saldo inicial	19,748.36
Saldo final	<u>19,748.36</u>
<u>Reserva por revalorización al patrimonio</u>	
Saldo inicial	3,958.49
Saldo final	<u>3,958.49</u>
Total reserva de capital	<u>23,706.85</u>
RESULTADOS ACUMULADOS	
Saldo inicial	109,134.24
Amortización pérdida de años anteriores	24,745.67
Transferencia de resultado del ejercicio	-12,190.09
Saldo final	<u>121,689.82</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	
Saldo inicial	-12,190.09
Transferencia a resultados acumulados	12,190.09
Utilidad del ejercicio, 2006	173,076.62
Participación de trabajadores	-26,521.69
Impuesto a la renta	-31,385.97
Amortización pérdida de años anteriores	-24,745.67
Saldo final	<u>90,423.29</u>
TOTAL	<u><u>239,691.47</u></u>

Ver notas a los estados financieros

CREACIONAL 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 DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	173,076.62
AJUSTES POR:	
Provisión de cuentas incobrables	19,255.56
Amortización de pagos y gastos anticipados	3,732.33
Depreciación de activos fijos	20,051.52
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	216,116.03
Aumento en cuentas por cobrar	-886,432.52
Disminución en pagos y gastos anticipados	115,740.47
Aumento en otros activos	-175,462.91
Disminución en documentos por pagar	-3,893.33
Aumento en cuentas por pagar	952,758.87
Aumento en gastos acumulados por pagar	12,305.15
Disminución en impuestos por pagar	-112,457.15
EFFECTIVO NETO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	118,674.61
FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Compras de activos fijos (nota 7, adiciones)	-38,715.86
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	-38,715.86
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Disminución deuda a largo plazo	-2,301.20
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-2,301.20
AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	77,657.55
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	114,454.54
Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 4)	192,112.09

Ver notas a los estados financieros

CREACIONAL S. A.

Notas a los estados financieros

1. OPERACIONES

La compañía está constituida simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador el 3 de Septiembre de 1995, y tiene por objeto social dedicarse a la promoción publicitaria de mercancías y servicios. La compañía opera en la ciudad de Guayaquil con una sucursal en la ciudad de Quito.

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.

c. 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 10 para muebles de oficina, equipos de oficina, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación. (nota 7)

CREACIONAL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

d. 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.

e. Participación de Trabajadores en las Utilidades

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

f. 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.

g. Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

La provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio esta constituida de acuerdo con disposiciones legales y es registrada con cargo a resultados del año, de acuerdo con estudio actuarial que considera a los empleados con más de 10 años de servicio en la compañía.

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.

CREACIONAL 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%.

<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

4. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

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

Caja	U.S.\$	900.00
Bancos		191,212.09
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>192,112.09</u>

CREACIONAL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

5. CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

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

Cientes Guayaquil	U.S.\$	2,028,163.88
Cientes Quito		8,672.59
		<hr/>
		2,036,836.47
Menos:		
Provisión de cuentas incobrables		57,765.64
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>1,979,070.83</u>

La mayoría de los créditos se expiden y recaudan basándose en vencimientos mensuales con plazo de 30 a 60 días.

El movimiento de provisión de cuentas incobrables, al 31 de Diciembre del 2006, es como sigue:

Saldo inicial	U.S.\$	38,510.08
Menos:		
Bajas de cuentas por cobrar		-
Más:		
Provisión periodo, 2006		19,255.56
		<hr/>
Saldo final	U.S.\$	<u>57,765.64</u>

CREACIONAL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

Otros deudores	U.S.\$	67,097.76
Accionistas		30,875.56
Anticipos a proveedores		26,489.17
Varios		8,847.76
Empleados		4,486.23
Comisión canjes		2,265.56
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>140,062.04</u>

CREACIONAL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

7. PROPIEDADES, NETO

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

CUENTAS		SALDOS 31/12/2005	ADICIONES	TRANSFE- RENCIAS	SALDOS 31/12/2006
<u>COSTO</u>					
Muebles de oficina	U.S.\$	1,327.63	7,989.16	-390.98	8,925.81
Equipos de oficina		15,354.63	4,810.80	-12.11	20,153.32
Equipos de computación		51,719.74	25,915.90	-33,583.52	44,052.12
Vehículos		18,741.07	-	-	18,741.07
		<u>87,143.07</u>	<u>38,715.86</u>	<u>-33,986.61</u>	<u>91,872.32</u>
<u>CORRECCION MONETARIA</u>					
Muebles de oficina		2,736.70	-	-2,736.70	-
Equipos de oficina		16.63	-	-16.63	-
		<u>2,753.33</u>	<u>-</u>	<u>-2,753.33</u>	<u>-</u>
TOTAL		89,896.40	38,715.86	-36,739.94	91,872.32
Menos:					
Depreciación acumulada		48,034.35	20,051.52	-36,739.94	31,345.93
PROPIEDADES, NETO	U.S.\$	<u>41,862.05</u>	<u>18,664.34</u>	<u>-</u>	<u>60,526.39</u>

Muebles de oficina, equipos de oficina se deprecian al 10% anual, vehículos al 20% anual y equipos de computación al 33% anual, bajo el método de línea recta.

CREACIONAL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

8. OTROS ACTIVOS

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

Perfil Creativo Cia. Ltda.	U.S.\$	179,378.91
Depósitos en garantía		3,000.00
TOTAL	U.S.\$	<u>182,378.91</u>

9. DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen de documentos por pagar al 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

<u>INSTITUCIÓN</u>	<u># DE OPERACION</u>	<u>DESDE</u>	<u>VIGENCIA HASTA</u>	<u>INTERÉS</u>	<u>VALOR U.S.\$</u>
Banco Bolivariano	71948	20/04/04	20/04/07	16%	2,313.36

La deuda con el Banco Bolivariano, está garantizada con préstamo prendario por U.S.\$ 20,990.00

CREACIONAL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

10. CUENTAS POR PAGAR

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

Medios	U.S. \$	1,488,198.28
Productoras		80,347.92
Gastos por pagar		84,446.85
Producción		65,708.95
Proveedores		60,732.26
Comisiones por pagar		23,632.64
Fotografía		18,629.56
Imprentas		17,674.00
Otras cuentas por pagar		23,357.25
Aporte individual		4,949.74
TOTAL	U.S. \$	<u>1,867,677.45</u>

CREACIONAL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El movimiento de los gastos acumulados por pagar al 31 de Diciembre del 2006, es como sigue:

<u>CUENTAS</u>		<u>SALDOS</u>		<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u>
		<u>31/12/2005</u>	<u>DEBITOS</u>		<u>31/12/2006</u>
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	42,806.20	90,692.86	52,564.71	4,678.05
Décimo cuarto sueldo		4,636.97	6,939.63	8,662.66	6,360.00
Vacaciones		27,420.88	1,748.88	25,715.64	51,387.64
Fondo de reserva		37,260.91	1,225.60	19,520.00	55,555.31
Aporte patronal, IECE y SECAP		18,244.64	18,244.64	26,117.75	26,117.75
Participación de trabajadores		9,329.50	-	26,521.69	35,851.19
Bonificación por desahucio		1,424.00	1,424.00	-	-
TOTAL	U.S.\$	141,123.10	120,275.61	159,102.45	179,949.94

CREACIONAL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

12. IMPUESTOS POR PAGAR

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

<u>CUENTAS</u>		<u>SALDOS</u> <u>31/12/2005</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2006</u>
Impuesto al valor agregado	U.S.\$	-	435,475.82	470,079.67	34,603.85
Impuesto a la renta empleados		48,690.01	9,788.94	43,670.96	82,572.03
Retención en la fuente del IVA		6,168.42	14,471.89	29,358.28	21,054.81
Retención en la fuente		82,698.70	9,195.04	52,421.57	125,925.23
Impuesto a la renta		-	-	362.12	362.12
TOTAL	U.S.\$	137,557.13	468,931.69	595,892.60	264,518.04

13. CAPITAL SOCIAL

El capital social de Creacional S.A., está conformado de la siguiente manera:

<u>ACCIONISTA</u>	<u>No.</u> <u>ACCIONES</u>	<u>%</u>	<u>VALOR DE</u> <u>CADA ACCION</u>	<u>VALOR</u> <u>U.S. \$</u>
Alvarado Espinel Roldán Vinicio	1.960	98	1.00	1,960.00
Espinel Alvarez Daysi Tula	40	2	1.00	40.00
TOTAL	2000	100		2,000.00

El 26 de Mayo del 2006 se realizó la transferencia de 1000 Acciones Ordinarias y Nominativas de U.S.\$ 0.04, así: **Cedente** Roldán Vinicio Alvarado Espinel y **Cesionario** Daysi Tula Espinel Alvarez, ésta transferencia se encuentra registrada en el libro de acciones y accionista de la empresa

Mediante Decreto Ejecutivo No. 1975 publicado en el Registro Oficial No. 389 del 1 de Noviembre del 2006, se concede la autorización para que el Superintendente de Compañías pueda señalar como capitales mínimos de las compañías anónimas que están sujetas a su control, la suma de U.S.\$ 10,000.00 (diez mil dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

CREACIONAL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

14. IMPUESTO A LA RENTA

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	U.S.\$	173,076.62
Más:		
Gastos no deducibles		3,734.63
		<hr/> 176,811.25
Menos:		
Participación de trabajadores		26,521.69
Amortización de pérdidas tributarias		24,745.67
Base imponible		<hr/> 125,543.89
Porcentaje		<hr/> 25%
Impuesto a la renta causado		31,385.97
Retenciones en la fuente, 2006		31,023.85
Impuesto a la renta por pagar	U.S.\$	<hr/> <hr/> 362.12

La compañía amortizó la pérdida tributaria de años anteriores, de acuerdo como lo establece el artículo 11 de la Ley de Régimen Tributario y el artículo 21 numeral 8 literal "c" del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno por un monto de U.S.\$ 24,745.67

Los estados financieros de CREACIONAL S. A., han sido fiscalizados por las autoridades de impuesto, hasta el ejercicio del año 1996. 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.

CREACIONAL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

15. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de Diciembre del 2006, y la fecha del informe de los auditores independientes Junio 5, 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.

16. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

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

17. PROPIEDAD INTELECTUAL

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

18. INFORME TRIBUTARIO

Nuestra opinión de los Impuestos Fiscales, está en el Informe de Cumplimiento Tributario, que se emite de forma independiente a éste informe.