



Vizhñay, Asociados

42832

Associated worldwide with



Guayaquil, 30 de Julio del 2008

No. 591

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

De nuestras consideraciones:

Tenemos mucho gusto de adjuntarle Informe de Auditoría Externa, correspondiente al ejercicio económico de 2007, así:

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

Muy Atentamente,
VIZHÑAY ASOCIADOS

CPA Cindy Castro D.
Supervisora



Guayaquil

Calla. Nueva Kennedy

Av. del Periodista 134 y calle Primera Este

PBX: (593-4) 2396346

P.O. Box: 09-01-7016

CREACIONAL S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2007

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 de CREACIONAL S. A.

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de CREACIONAL S. A., al 31 de Diciembre del 2007 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 2007, en la cuenta Otros Activos, nota 10, figura saldo de la cuenta Perfil Creativo Cia. Ltda., saldo por U.S.\$ 159,204.48, 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 del 2007, 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.

Julio 2, 2008
RNAE No. 105

Vizhñay, Asociados



Eddie Vizhñay Díaz
Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903

CREACIONAL S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2007

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (notas 2 y 4) 11,798.19

Inversiones temporales (nota 5) 334,439.56

Cuentas por cobrar:

Clientes, neto (nota 6) 1,596,299.87

Otras cuentas por cobrar (nota 7) 187,293.29

TOTAL CUENTAS POR COBRAR 1,783,593.29

Pagos y gastos anticipados (nota 8) 59,054.73

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 2,188,885.77

PROPIEDADES, NETO (notas 2 y 9) 103,283.96

OTROS ACTIVOS (nota 10) 164,304.48

TOTAL ACTIVO 2,456,474.21

Ver notas a los estados financieros

CREACIONAL S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2007

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Documentos por pagar (nota 11)	38,876.92
Cuentas por pagar (nota 12)	1,713,422.59
Gastos acumulados por pagar (nota 13)	93,866.75
Impuestos por pagar (nota 14)	295,922.69
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>2,142,088.95</u>
TOTAL PASIVO	<u>2,142,088.95</u>

PATRIMONIO

Capital social (nota 15)	30,000.00
Reserva de capital	3,958.49
Resultados acumulados	205,732.98
Resultado del ejercicio	74,693.79
TOTAL PATRIMONIO	<u>314,385.26</u>
Pasivo contingente (nota 16)	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>2,456,474.21</u></u>

CREACIONAL S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2007

(Expresado en U.S. dólares)

Ventas netas	3,366,136.75
Gastos generales	3,273,819.26
	<hr/>
UTILIDAD OPERACIONAL	92,317.49
Otros ingresos	39,975.45
Otros egresos	4,139.08
	<hr/>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	128,153.86
Participación de trabajadores (notas 2, 13 y 16)	19,223.08
Impuesto a la renta (notas 2, 14 y 16)	34,236.99
	<hr/>
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>74,693.79</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 2007

(Expresado en U.S. dólares)

CAPITAL SOCIAL

Saldo inicial	2,000.00
Transferencia de la reserva legal	998.40
Transferencia de la reserva facultativa	873.11
Transferencia de la reserva de capital	19,748.36
Transferencia de resultados acumulados	6,380.13
Saldo final	<u>30,000.00</u>

RESERVA LEGAL

Saldo inicial	998.40
Transferencia a capital social	-998.40
Saldo final	<u>-</u>

RESERVA FACULTATIVA

Saldo inicial	873.11
Transferencia a capital social	-873.11
Saldo final	<u>-</u>

RESERVA DE CAPITAL

Reexpresión monetaria

Saldo inicial	19,748.36
Transferencia a capital social	-19,748.36
Saldo final	<u>-</u>

Reserva por revalorización al patrimonio

Saldo inicial	3,958.49
Saldo final	<u>3,958.49</u>
Total reserva de capital	<u>3,958.49</u>

RESULTADOS ACUMULADOS

Saldo inicial	121,689.82
Transferencia de resultado del ejercicio	90,423.29
Transferencia a capital social	-6,380.13
Saldo final	<u>205,732.98</u>

RESULTADO DEL EJERCICIO

Saldo inicial	90,423.29
Transferencia a resultados acumulados	-90,423.29
Utilidad del ejercicio	128,153.86
Participación de trabajadores	-19,223.08
Impuesto a la renta	-34,236.99
Saldo final	<u>74,693.79</u>

TOTAL

314,385.26

Ver notas a los estados financieros

CREACIONAL S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2007

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

**UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E
IMPUESTO A LA RENTA**

128,153.86

AJUSTES POR:

Provisión de cuentas incobrables

13,535.26

Depreciación de activos fijos

29,341.59

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

171,030.71

Disminución en cuentas por cobrar

322,004.32

Aumento en pagos y gastos anticipados

-59,054.73

Disminución en otros activos

18,074.43

Disminución en cuentas por pagar

-154,254.86

Disminución en gastos acumulados por pagar

-105,306.27

Disminución en impuestos por pagar

-2,832.34

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS

189,661.26

FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Aumento en inversiones temporales

-334,439.56

Compras de activos fijos (nota 9, adiciones)

-72,099.16

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

-406,538.72

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento en documentos por pagar

36,563.56

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

36,563.56

DISMINUCIÓN NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

-180,313.90

Efectivo y sus equivalentes al principio del período

192,112.09

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

11,798.19

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 1985, 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 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. 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 9)

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.

CREACIONAL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

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. 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 Indices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2007, fue de 2.32%.

<u>AÑO TERMINADO</u> <u>DICIEMBRE 31</u>	<u>PORCENTAJE</u> <u>INFLACION</u>
2004	1.95
2005	4.36
2006	2.87
2007	2.32

CREACIONAL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

4. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2007, el saldo es el siguiente:

Caja	U.S.\$	900.00
Bancos		10,898.19
TOTAL	U.S.\$	<u>11,798.19</u>

5. INVERSIONES TEMPORALES

Un resumen de las inversiones temporales al 31 de Diciembre del 2007, es como sigue:

<u>INSTITUCIÓN</u>	<u>FONDO</u>	<u># DE OPERACION</u>	<u>% TASA</u>	<u>VENCIMIENTO 2008</u>	<u>VALOR U.S.\$</u>
Banco de Guayaquil S. A.	Rentable	10932	4.24	-	115,067.17
"	Póliza	371516	3.00	Enero 2	45,000.00
"	Certificado de depósito	368568	4.00	Enero 3	6,883.34
"	Póliza	371442	5.50	Enero 28	101,604.77
"	"	365587	6.00	Agosto 27	60,000.00
					<u>328,555.28</u>
Banco Bolivariano S. A.	Proactivo	2958	3.00	-	4,444.69
Intereses					1,439.59
TOTAL					<u>334,439.56</u>

CREACIONAL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

6. CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES, NETO

Un resumen de las cuentas por cobrar - clientes al 31 de Diciembre del 2007, es como sigue:

Cientes Guayaquil	U.S.\$	1,543,850.67
Cientes Quito		112,724.32
Cheques posfechados		11,025.78
		<hr/>
		1,667,600.77
Menos:		
Provisión para cuentas incobrables		71,300.90
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>1,596,299.87</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 para cuentas incobrables, al 31 de Diciembre del 2007, es como sigue:

Saldo inicial	U.S.\$	57,765.64
Menos:		
Bajas de cuentas por cobrar		-
Más:		
Provisión, periodo 2007		13,535.26
		<hr/>
Saldo final	U.S.\$	<u>71,300.90</u>

CREACIONAL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2007, por clasificación es como sigue:

Otros deudores	U.S.\$	130,235.05
Anticipos a proveedores		26,040.29
Accionistas		21,252.50
Empleados		9,765.58
TOTAL	U.S.\$	<u>187,293.29</u>

8. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2007, es el siguiente:

Retenciones en la fuente a favor 2007 (nota 16)	U.S.\$	56,254.38
Retenciones en la fuente de años anteriores		2,800.35
TOTAL	U.S.\$	<u>59,054.73</u>

CREACIONAL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

9. PROPIEDADES, NETO

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2007, es como sigue:

<u>CUENTAS</u>		<u>SALDOS</u> <u>31/12/2006</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFE-</u> <u>RENCIAS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2007</u>
<u>COSTO</u>					
Muebles de oficina	U.S.\$	8,925.81	2,521.12	-	11,446.93
Equipos de oficina		20,153.32	19,340.51	-	39,493.83
Vehículos		18,741.07	-	-	18,741.07
Equipos de computación		44,052.12	50,237.53	-10,218.49	84,071.16
<hr/>					
TOTAL		91,872.32	72,099.16	-10,218.49	153,752.99
Menos:					
Depreciación acumulada		31,345.93	29,341.59	-10,218.49	50,469.03
<hr/>					
PROPIEDADES, NETO	U.S.\$	<u>60,526.39</u>	<u>42,757.57</u>	-	<u>103,283.96</u>

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

CREACIONAL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

10. OTROS ACTIVOS

Al 31 de Diciembre del 2007, el saldo es el siguiente:

Perfil Creativo Cía. Ltda.	U.S.\$	159,204.48
Depósitos en garantía		5,100.00
TOTAL	U.S.\$	<u>164,304.48</u>

11. DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen de documentos por pagar al 31 de Diciembre del 2007, es como sigue:

<u>INSTITUCIÓN</u>	<u># DE OPERACION</u>	<u>VIGENCIA</u>		<u>INTERÉS</u>	<u>VALOR U.S.\$</u>
		<u>DESDE</u>	<u>HASTA</u>		
Banco de Guayaquil S. A.	13811	06/08/07	03/01/08	8%	914.05
"	13836	04/09/07	27/08/08	8%	37,962.87
TOTAL					<u>38,876.92</u>

La deuda está garantizada con préstamos sobre firmas.

CREACIONAL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

12. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2007, por clasificación principal es como sigue:

Medios	U.S. \$ 1,387,721.01
Gastos por pagar	125,281.10
Proveedores locales	80,300.01
Producción	46,872.73
Productoras	37,995.74
Imprentas	11,025.09
Comisiones por pagar	9,898.56
Otras cuentas por pagar	6,076.57
Fotografía	6,076.12
Aporte individual	2,175.66
	<hr/>
TOTAL	U.S. \$ <u>1,713,422.59</u>

13. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El movimiento de los gastos acumulados por pagar al 31 de Diciembre del 2007, es como sigue:

<u>CUENTAS</u>		<u>SALDOS</u> <u>31/12/2006</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2007</u>
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	4,678.05	61,306.36	62,011.65	5,383.34
Décimo cuarto sueldo		6,360.00	8,810.83	9,265.01	6,814.18
Vacaciones		51,387.64	778.23	168.75	50,778.16
Fondo de reserva		55,555.31	70,264.50	23,549.96	8,840.77
Aporte patronal, IECE y SECAP		26,117.75	71,804.83	48,514.30	2,827.22
Participación de trabajadores (nota 16)		35,851.19	35,851.19	19,223.08	19,223.08
		<hr/>			
TOTAL	U.S.\$	<u>179,949.94</u>	<u>248,815.94</u>	<u>162,732.75</u>	<u>93,866.75</u>

CREACIONAL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

14. IMPUESTOS POR PAGAR

El movimiento de los impuestos por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2007, es como sigue:

<u>CUENTAS</u>		<u>SALDOS</u> <u>31/12/2006</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2007</u>
Impuesto al valor agregado	U.S.\$	34,603.85	107,627.11	73,023.26	-
Impuesto a la renta en relación de dependencia		82,572.03	128,699.08	46,127.05	-
Retención en la fuente IVA		21,054.81	38,693.55	17,638.74	-
Retención en la fuente		125,925.23	203,578.28	77,653.05	-
Impuestos por pagar		-	24,768.73	91,353.16	66,584.43
Valores fiscales por pagar		-	12,930.82	208,032.09	195,101.27
Impuesto a la renta causado (nota 16)		362.12	362.12	34,236.99	34,236.99
TOTAL	U.S.\$	264,518.04	516,659.69	548,064.34	295,922.69

15. 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>
Vinicio Alvarado Espinel Roldán	749,000	99	0.04	29,960.00
Daysi Tula Espinel Álvarez	1,000	1	0.04	40.00
TOTAL	750,000	100		30,000.00

La Superintendencia de Compañías, mediante resolución No. 07-G-DIC-0000541 con fecha 25 de Enero del 2007 resuelve aprobar: c) el aumento del capital suscrito por veintiocho mil dólares de los Estados Unidos de América, dividido en setecientos mil acciones de cuatro centavos de dólar cada una de ellas.

En Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Creacional S. A., celebrada el 10 de Enero del 2004, según punto tres, indica que el aumento será pagado de la siguiente forma: a) Mediante la capitalización de U.S.\$ 19,748.36 de la cuenta reexpresión monetaria; b) Mediante la capitalización de U.S.\$ 998.40 de la cuenta Reserva legal; c) Mediante la capitalización de U.S.\$ 873.11 de la cuenta Reserva facultativa; d) Mediante la capitalización de U.S.\$ 4,035.90 de las Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores y e) Mediante la capitalización de U.S.\$ 2,344.23 de la cuenta Resultados de utilidades retenidas del año 2000.

El capital suscrito actual es treinta mil dólares de los Estados Unidos de América, está dividido en setecientos cincuenta mil dólares de cuatro centavos de dólar cada una de ellas y el capital autorizado es de sesenta mil dólares de los Estados Unidos de América.

CREACIONAL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

16. PASIVO CONTINGENTE

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	U.S.\$	128,153.86
Menos:		
Participación de trabajadores (nota 13)		19,223.08
		<hr/>
		108,930.78
Más:		
Gastos no deducibles		28,017.16
		<hr/>
Base imponible		136,947.94
Porcentaje		25%
		<hr/>
Impuesto a la renta causado (nota 14)		34,236.99
Retenciones en la fuente a favor, 2007 (nota 7)		56,254.38
		<hr/>
Saldo a favor del contribuyente	U.S.\$	<u>22,017.39</u>

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

17. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de Diciembre del 2007, y la fecha del informe de los auditores independientes Julio 2 del 2008, 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.

18. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

CREACIONAL S. A., cuenta con trabajadores en relación de dependencia y no tiene personal tercerizado al 31 de Diciembre del 2007.

19. 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.

20. INFORME TRIBUTARIO

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