

4845

Guayaquil, 6 de Mayo del 2005

No. 300

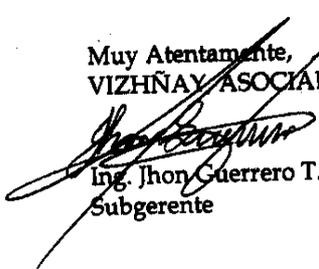
Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

De nuestras consideraciones:

Tenemos mucho gusto de adjuntarle Informe de Auditoría Externa, correspondiente al ejercicio económico de 2004, así:

| <u>COMPAÑIA</u> | <u>CANTIDAD</u> | <u>EXPEDIENTE</u> |
|-----------------|-----------------|-------------------|
| • INAMSA S.A. | UNO | 4845/9 |

Muy Atentamente,
VIZHÑAY ASOCIADOS


Ing. Jhon Guerrero T.
Subgerente



362

INVERSIONES AMERICANAS INAMSA S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Notas a los Estados Financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

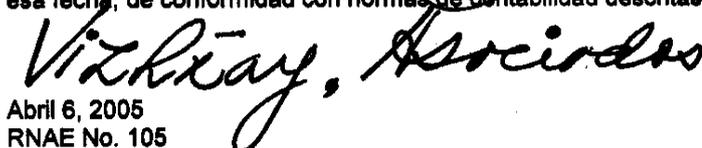
A los Accionistas y Junta de Directores de

INVERSIONES AMERICANAS INAMSA S. A.

Hemos auditado el balance general que se adjunta de Inversiones Americanas INAMSA S. A., al 31 de Diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultado, cambios en el patrimonio de los accionistas y el estado de flujo 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 los principios de contabilidad utilizados 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 Inversiones Americanas INAMSA S. A., al 31 de Diciembre del 2004, y los resultados de sus operaciones terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.


Abril 6, 2005
RNAE No. 105


Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903



INVERSIONES AMERICANAS INAMSA S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

| | |
|--|----------------------------|
| Efectivo en caja y bancos (nota 3) | 743,596.35 |
| Pagos y gastos anticipados | 513.23 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 744,109.58 |
| INVERSIONES PERMANENTES (notas 1 y 4) | 7,373,652.30 |
| TOTAL | <u>8,117,761.88</u> |

Ver notas a los estados financieros

INVERSIONES AMERICANAS INAMSA S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

| | |
|-------------------------------|--------------|
| Cuentas por pagar (nota 5) | 1,975,900.16 |
| Compañía relacionada (nota 6) | 2,974,296.61 |
| Impuesto por pagar (nota 7) | 4,760.00 |
| | <hr/> |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 4,954,956.77 |
| | |
| Pasivo a largo plazo (nota 8) | 2,500,000.00 |
| | <hr/> |
| TOTAL PASIVO | 7,454,956.77 |

PATRIMONIO

| | |
|-----------------------------|---------------------|
| Capital social | 4,000.00 |
| Reserva de capital | 634,962.20 |
| Pérdidas acumuladas | -23,703.79 |
| Utilidad del ejercicio | 47,546.70 |
| | <hr/> |
| TOTAL PATRIMONIO | 662,805.11 |
| | |
| Pasivo contingente (nota 9) | - |
| | <hr/> |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | <u>8,117,761.88</u> |

Ver notas a los estados financieros

INVERSIONES AMERICANAS INAMSA S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U. S. dólares)

INGRESOS

Dividendos 62,325.00

TOTAL DE INGRESOS 62,325.00

GASTOS OPERACIONALES:

Gastos de administración 14,726.30

Gastos financieros 52.00

TOTAL DE GASTOS 14,778.30

UTILIDAD DEL EJERCICIO 47,546.70

Ver notas a los estados financieros

INVERSIONES AMERICANAS INAMSA S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U.S. dólares)

CAPITAL SOCIAL

| | |
|---------------|-----------------|
| Saldo inicial | 4,000.00 |
| Saldo final | <u>4,000.00</u> |

RESERVA DE CAPITAL

| | |
|--|-------------------|
| Saldo inicial | 462,346.52 |
| Ajuste en valor patrimonial proporcional | 172,615.68 |
| Saldo final | <u>634,962.20</u> |

PERDIDAS ACUMULADAS

| | |
|---|-------------------|
| Saldo inicial | -7,799.05 |
| Transferencia de resultado del ejercicio 2003 | -15,920.80 |
| Ajuste años anteriores | 16.06 |
| Saldo final | <u>-23,703.79</u> |

| | |
|------------------------|------------------|
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | <u>47,546.70</u> |
|------------------------|------------------|

| | |
|-------|--------------------------|
| TOTAL | <u><u>662,805.11</u></u> |
|-------|--------------------------|

Ver notas a los estados financieros

INVERSIONES AMERICANAS INAMSA S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

UTILIDAD DEL EJERCICIO 47,546.70

Más:

AJUSTES POR:

Ajustes años anteriores 16.06

**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES
DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO** 47,562.76

Disminución en cuentas por cobrar 952.59

Disminución en cuentas por cobrar compañías relacionadas 1,225,703.39

Aumento en cuentas por pagar 1.00

Aumento en cuentas por pagar compañías relacionadas 2,974,296.61

Disminución en deuda a largo plazo -3,500,000.00

Aumento en reserva de capital 172,615.68

Disminución en impuestos por pagar -4,920.00

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS 916,212.03

FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Aumento en inversiones permanentes -172,615.68

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION -172,615.68

FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO -

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 743,596.35

Efectivo y sus equivalentes al principio del período -

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 3) 743,596.35

Ver notas a los estados financieros

INVERSIONES AMERICANAS INAMSA S. A.

Notas a los estados financieros

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La compañía está constituida en el Ecuador desde el año 1969 y su actividad es la inversión en acciones de compañías y sociedades de capital.

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. Ingresos

Los ingresos de la compañía se originan en el 100% por dividendos ganados, que son producto de las inversiones en acciones. (nota 4)

d. 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 4)

INVERSIONES AMERICANAS INAMSA S. A.

Notas a los estados financieros

e. 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.

Según el artículo 9 de la Ley de Régimen Tributario Interno. Están exonerados del Impuesto a la Renta, los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos, pagados o acreditados por sociedades nacionales, a favor de otras sociedades o de personas naturales, nacionales o extranjeras, residentes o no en el Ecuador.

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.

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>INFLACION</u> |
|------------|------------------|
| 2001 | 22.44% |
| 2002 | 9.36% |
| 2003 | 6.07% |
| 2004 | 1.95% |

INVERSIONES AMERICANAS INAMSA S. A.

Notas a los estados financieros

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

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

| | | |
|--------|--------|-------------------|
| Caja | U.S.\$ | 300,000.00 |
| Bancos | | 443,596.35 |
| TOTAL | U.S.\$ | <u>743,596.35</u> |

4. INVERSIONES PERMANENTES

Un resumen de inversiones al 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

| <u>Compañía</u> | <u>Porcentaje de Acciones</u> | | |
|----------------------------------|-------------------------------|--------|---------------------|
| Amatur S.A. | 100% | U.S.\$ | 800.00 |
| Mavitursa S.A. | 100% | | 800.00 |
| Unieditorial S.A. | 100% | | 2,992,670.66 |
| Canodros S.A. | 100% | | 4,284,421.64 |
| Corporación Gráfica Popular S.A. | 100% | | 94,960.00 |
| TOTAL | | U.S.\$ | <u>7,373,652.30</u> |

INVERSIONES AMERICANAS INAMSA S. A.

Notas a los estados financieros

5. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

| | |
|-------------|----------------------------|
| Accionistas | U.S.\$ <u>1,975,900.16</u> |
|-------------|----------------------------|

6. COMPAÑÍA RELACIONADA

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

Pasivo

| | |
|-------------------|----------------------------|
| Unieditorial S.A. | U.S.\$ <u>2,974,296.61</u> |
|-------------------|----------------------------|

7. IMPUESTOS POR PAGAR

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

| | |
|--|------------------------|
| Impuesto municipal, 1.5 por mil sobre los activos totales | U.S.\$ <u>4,760.00</u> |
|--|------------------------|

INVERSIONES AMERICANAS INAMSA S. A.

Notas a los estados financieros

8. PASIVO A LARGO PLAZO

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

Enchanted Islands Corporation U.S.\$ 2,500,000.00

Obligación por compra de acciones de la compañía Canodros S.A. en Agosto 14 del 2002, de acuerdo al contrato de compra – venta de acciones, pagaderas en 10 letras semestrales sin intereses, desde el 14 de Febrero del 2006 hasta el 14 de Agosto del 2010.

9. CAPITAL SOCIAL

El capital social de Inversiones Americanas Inamsa S.A., está conformada de la siguiente manera:

| <u>Accionista</u> | <u>No.</u> <u>Acciones</u> | <u>%</u> | <u>Valor de</u> <u>acciones</u> | <u>Valor total</u> |
|-------------------|-------------------------------|----------|------------------------------------|------------------------|
| Brancon Limited | 1000 | 100 | U.S.\$ 4.00 | U.S.\$ <u>4,000.00</u> |

10. PASIVO CONTINGENTE

Los registros contables de INAMSA S. A. no han sido fiscalizados por las autoridades de impuesto. 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.