

**INVERSIONES AMERICANAS INAMSA 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

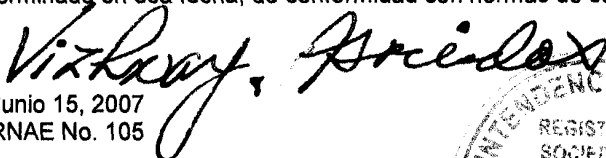
A los Accionistas y Junta de Directores de

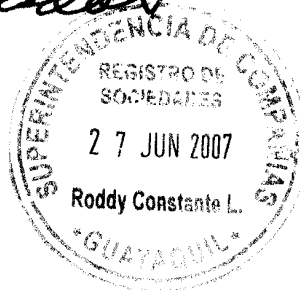
INVERSIONES AMERICANAS INAMSA S. A.

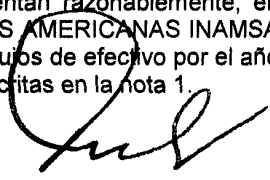
Hemos auditado el balance general que se adjunta de INVERSIONES AMERICANAS INAMSA S. A., al 31 de Diciembre del 2006 y los correspondientes estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros 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 INVERSIONES AMERICANAS INAMSA 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.

  
Junio 15, 2007  
RNAE No. 105



  
Eddie Vizhñay Díaz  
RNC No. 1903

**INVERSIONES AMERICANAS INAMSA 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) 45,518.64

Compañías relacionadas (nota 5) 1,498,576.00

Pagos y gastos anticipados 1,312.50

---

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 1,545,407.14

INVERSIONES PERMANENTES (notas 2 y 6) 6,540,836.00

---

TOTAL ACTIVO 8,086,243.14

Ver notas a los estados financieros

**INVERSIONES AMERICANAS INAMSA S. A.**

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2006

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por pagar (nota 7)	1,984,435.47
Compañías relacionadas (nota 5)	2,984,727.99
Impuestos por pagar (nota 8)	35,748.98
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>5,004,912.44</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5,004,912.44</b>

PATRIMONIO

Capital social (notas 1 y 9)	4,000.00
Resultados acumulados	-134,230.66
Utilidad del ejercicio	3,211,561.36
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3,081,330.70</b>
Pasivo contingente (nota 10)	-
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>8,086,243.14</b>

Ver notas a los estados financieros

**INVERSIONES AMERICANAS INAMSA S. A.**

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006

(Expresado en U.S. dólares)

INGRESOS	3,267,999.00
EGRESOS	20,692.98
	<hr/>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	3,247,306.02
Impuesto a la renta (notas 2 y 10)	35,744.66
	<hr/>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>3,211,561.36</u>

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 2006

(Expresado en U.S. dólares)

**CAPITAL SOCIAL**

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

**RESERVA DE CAPITAL**

Saldo inicial	634,962.20
Ajuste de inversiones	-842,239.30
Transferencia a resultado acumulados	<u>207,277.10</u>
Saldo final	-

**RESULTADOS ACUMULADOS**

Saldo inicial	23,842.91
Transferencia de utilidad del ejercicio	49,203.53
Transferencia de reserva capital	<u>-207,277.10</u>
Saldo final	-134,230.66

**UTILIDAD DEL EJERCICIO**

Saldo inicial	50,549.65
Impuesto a la renta, 2005	-1,346.12
Transferencia a resultados acumulados	-49,203.53
Utilidad del ejercicio	3,247,306.02
Impuesto a la renta	<u>-35,744.66</u>
Saldo final	<u>3,211,561.36</u>

TOTAL	<u><u>3,081,330.70</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 2006

(Expresado en U.S. dólares)

<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:</b>	
<b>UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>	3,247,306.02
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<u>3,247,306.02</u>
Aumento en compañías relacionadas por cobrar	-1,498,576.00
Aumento en pagos y gastos anticipados	-799.27
Disminución en cuentas por pagar	-4,735,951.67
Aumento en compañías relacionadas por pagar	2,984,727.99
Disminución en impuestos por pagar	-1,342.71
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<u>-4,635.64</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	
Aumento en inversiones permanentes	<u>-9,423.00</u>
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<u>-9,423.00</u>
<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>	<u>-14,058.64</u>
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	<u>59,577.28</u>
<b>Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 4)</b>	<u><u>45,518.64</u></u>

Ver notas a los estados financieros

## INVERSIONES AMERICANAS INAMSA S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

### 1. OPERACIONES

La compañía está constituida simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, desde el año 1969 y su actividad es la inversión en acciones de compañías y sociedades de capital.

### 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. Equivalentes de Efectivo

Incluye dinero efectivo y depósitos en bancos disponibles.

#### c. Ingresos

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



**INVERSIONES AMERICANAS INAMSA S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

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 6)

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 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.

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

**INVERSIONES AMERICANAS INAMSA S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**4. EFFECTIVO EN BANCOS**

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

Banco del Pacífico S. A.	U.S. \$	<u>45,518.64</u>
--------------------------	---------	------------------

**5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

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

ACTIVO

Cecani S. A.	U.S. \$	<u>1,498,576.00</u>
--------------	---------	---------------------

PASIVO

Unieditorial S. A.	U.S. \$	2,984,296.61
--------------------	---------	--------------

Equipos y Papeles Equipasa S. A.		280.79
----------------------------------	--	--------

Inversiones y Predios Selbor S. A.		146.13
------------------------------------	--	--------

Industrias Gráficas Unigráficas S. A.		4.46
---------------------------------------	--	------

TOTAL	U.S. \$	<u>2,984,727.99</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.

**INVERSIONES AMERICANAS INAMSA S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**6. INVERSIONES PERMANENTES**

El saldo de inversiones permanentes en acciones, al 31 de Diciembre del 2006, es la siguiente:

<b><u>COMPAÑIAS</u></b>	<b><u>% PARTICIPACION</u></b>	<b><u>VALOR U.S.\$</u></b>
Canodros S. A.	100	6,539,236.00
Amatur S. A.	100	800.00
Mavitursa S. A.	100	800.00
TOTAL		<u>6,540,836.00</u>

**7. 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. \$	1,975,901.16
Proveedores locales		<u>8,534.31</u>
TOTAL	U.S. \$	<u>1,984,435.47</u>

**INVERSIONES AMERICANAS INAMSA S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**8. IMPUESTOS POR PAGAR**

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

<u>CUENTA</u>		<u>SALDO AL</u> <u>31/12/2005</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITO</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/2006</u>
Retención en la fuente	U.S.\$	0.91	23.65	27.06	4.32
Impuesto a la renta		-	-	35,744.66	35,744.66
<b>TOTAL</b>	<b>U.S.\$</b>	<b>0.91</b>	<b>23.65</b>	<b>35,771.72</b>	<b>35,748.98</b>

**9. CAPITAL SOCIAL**

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

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>No.</u> <u>ACCIONES</u>	<u>%</u>	<u>VALOR DE</u> <u>ACCION</u>	<u>SALDO</u> <u>U.S. \$</u>
Brancon Limited	100	100	4.00	<u>4,000.00</u>

**INVERSIONES AMERICANAS INAMSA S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**10. IMPUESTO A LA RENTA**

<u>CONCILIACION DE IMPUESTOS</u>	<u>VALOR</u> <u>U.S.\$</u>
Utilidad del ejercicio antes del impuesto a la renta	3,247,306.02
Menos:	
Dividendos percibidos	1,602,959.00
Utilidad en ventas de acciones	1,665,040.00
	<hr/>
	3,267,999.00
Más:	
Gastos no deducibles	271.65
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	163,399.95
	<hr/>
	163,671.60
	<hr/>
Base imponible para impuesto a la renta causado	142,978.62
Porcentaje	25%
	<hr/>
Impuesto a la renta causado	<u>35,744.66</u>

Los estados financieros de INVERSIONES AMERICANAS INAMSA 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.

## INVERSIONES AMERICANAS INAMSA S. A.

### Notas a los estados financieros

#### 11. 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.

#### 12. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

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

#### 13. 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.