



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de

**GANAL S.A.**

Hemos auditado el balance general que se adjunta de GANAL S.A., al 31 de Diciembre del 2005, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos 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 las normas 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 GANAL S.A., al 31 de Diciembre del 2005, 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 1.

Los estados financieros han sido preparados asumiendo que GANAL S.A., continuará como una empresa en marcha, la Compañía tiene déficit de capital de trabajo de U.S.\$ 1,983,649.53 y déficit de U.S.\$ 1,204,913.54 en el patrimonio neto, situación que crea una prevención en la habilidad de la entidad de continuar como negocio en marcha. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos o los montos y la clasificación de pasivos.

Está en trámite el aumento del capital suscrito y el capital autorizado de GANAL S.A., en el 2006, como lo indica la nota 14.

*Vizhñay, Asociados*  
Febrero 16, 2006  
RNAE No. 105

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



**GANAL S.A.**

**Balance General**

Al 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U.S. dólares)

**ACTIVO**

**ACTIVO CORRIENTE:**

Efectivo en caja y bancos (nota 3) 1,200.26

Cuentas por cobrar :

Clientes (nota 4) 13,380.00

Otras cuentas por cobrar(nota 5) 85,539.87

Compañías relacionadas (nota 6) 32,278.10

---

TOTAL 132,398.23

Inventarios 288,473.91

Pagos y gastos anticipados (nota 7) 101,530.54

---

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 522,402.68

PROPIEDADES, NETO (notas 1 y 8) 389,081.98

CARGOS DIFERIDOS (nota 9) 397,749.86

---

TOTAL ACTIVO 1,309,234.52



Ver notas a los estados financieros

**GANAL S.A.**

**Balance General**

Al 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U.S. dólares)

**PASIVO**

**PASIVO CORRIENTE:**

Documentos por pagar	4,033.33
Cuentas por pagar (nota 10)	2,300,957.89
Compañías relacionadas (nota 6)	144,121.24
Gastos acumulados por pagar (nota 11)	27,447.46
Impuestos por pagar (nota 12)	29,492.29

**TOTAL PASIVO CORRIENTE** 2,506,052.21

**PASIVO DIFERIDO (nota 13)** 8,095.85

**TOTAL PASIVO** 2,514,148.06

**PATRIMONIO**

Capital social (nota 14)	2,800.00
Reserva legal	1,400.00
Reserva facultativa	26.72
Reserva de capital	2,865.01
Utilidades acumuladas	899.07
Pérdida del ejercicio	1,212,904.34

**TOTAL PATRIMONIO** 1,204,913.54

**Pasivo contingente (nota 15)** -

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO** 1,309,234.52

Ver notas a los estados financieros

**GANAL S.A.**

**Estado de Resultados**

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U.S. dólares)

Ventas netas	1,350,808.07
Costo de ventas	956,656.36
UTILIDAD BRUTA	<u>394,151.71</u>
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos de ventas	1,328,299.65
Gastos de administración	205,572.66
TOTAL DE GASTOS	<u>1,533,872.31</u>
PERDIDA OPERACIONAL	<u>1,139,720.60</u>
Otros ingresos	16,036.46
Otros egresos	89,220.20
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u><u>1,212,904.34</u></u>

Ver notas a los estados financieros

**GANAL S.A.**

**Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas**

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U.S. dólares)

<b>CAPITAL SOCIAL</b>	
Saldo inicial	<u>2,800.00</u>
Saldo final	2,800.00
<b>RESERVA LEGAL</b>	
Saldo inicial	<u>1,400.00</u>
Saldo final	1,400.00
<b>RESERVA FACULTATIVA</b>	
Saldo inicial	<u>26.72</u>
Saldo final	26.72
<b>RESERVA DE CAPITAL</b>	
Saldo inicial	<u>2,865.01</u>
Saldo final	2,865.01
<b>UTILIDADES ACUMULADAS</b>	
Saldo inicial	-
Transferencia de resultado del ejercicio	<u>899.07</u>
Saldo final	899.07
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	
Saldo inicial	5,550.18
Pago de dividendos	-4,651.11
Transferencia a resultados acumulados	-899.07
Pérdida del ejercicio, 2005	<u>1,212,904.34</u>
Saldo final	1,212,904.34
<b>TOTAL</b>	<u><u>1,204,913.54</u></u>

Ver notas a los estados financieros

**GANAL S.A.**

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U.S. dólares)

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:**

**PERDIDA DEL EJERCICIO** 1,212,904.34

**AJUSTES POR:**

Gastos que no constituyen desembolsos:

Depreciación de activos fijos y ajustes 70,495.00

Amortización de seguros 2,307.77

**EFFECTIVO USADO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO** -1,140,101.57

Aumento en cuentas por cobrar -8,875.18

Aumento en inventarios -288,473.91

Aumento en pagos y gastos anticipados -83,800.72

Aumento en cargos diferidos -397,749.86

Aumento en cuentas por pagar 2,385,151.96

Disminución en gastos acumulados por pagar -1,107.59

Aumento en impuestos por pagar 267.89

Disminución en pasivo diferido -12,714.60

**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS** 452,596.42

**FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

Compras de activos fijos (nota 8, adiciones) -451,562.04

**EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN** -451,562.04

**FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Pagos de dividendos -4,651.11

**EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO** -4,651.11

**DISMINUCION NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES** -3,616.73

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 4,816.99

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 3) 1,200.26

Ver notas a los estados financieros

## GANAL S.A.

### Notas a los estados financieros, continuación

#### 1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

##### a. Objeto Social

La compañía está constituida el 8 de Enero de 1990, simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, y tiene por objeto social a la selección y evaluación de personal, servicios de computación y procesamiento de datos.

##### 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. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición ajustado. Hasta el 31 de Diciembre de 1990, el factor de ajuste fue la variación del sucre, con respecto al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, en el mercado de intervención. A partir de 1991 hasta 1999, el factor de ajuste fue hecho en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional, de Enero a Marzo del 2000, se ajustó en base a la Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC 17 (nota 8).

## **GANAL S.A.**

### **Notas a los estados financieros, continuación**

d. **Participación Trabajadores**

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

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.

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. **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.

**GANAL S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**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 2005 fue de 4.76%.

La evolución de la inflación en los últimos cuatro años, es la siguiente:

<u>AÑO</u>	<u>INFLACION</u>
2002	9.36%
2003	6.07%
2004	1.95%
2005	4.76%

**3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de Diciembre de 2005, el detalle es el siguiente:

Caja	U.S.\$	850.00
Bancos		350.26
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>1,200.26</u>

**GANAL S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**4. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

Un resumen de las cuentas por cobrar, al 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

Canjes Pblicitarios	U.S.\$	<u>13,380.00</u>
---------------------	--------	------------------

**5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de las otras cuentas por cobrar, al 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

Varios Deudores	U.S.\$	84,849.20
Obligaciones por Cobrar		690.67
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>85,539.87</u>

**GANAL S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**6. COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Un resumen de las compañías relacionadas, al 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

ACTIVO:

Inversiones y Predios Selbor S. A.	U.S.\$	32,140.52
Corint S. A.		137.58
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>32,278.10</u>

PASIVO:

Equipos y Papeles Equipasa S.A.	U.S.\$	7,696.47
Laucats S.A.		4,241.57
Unipartes S.A.		27,563.88
Unigrafica S. A.		5,586.65
Unioro S. A.		99,032.67
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>144,121.24</u>

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

**GANAL S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**7. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS**

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2005, es el siguiente.

Crédito tributario por IVA	U.S.\$	66,463.52
Retenciones en la fuente		17,205.74
Seguros		17,325.12
Retenciones en la fuente del IVA		460.45
Anticipo de Impuesto a la Renta		75.71
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>101,530.54</u>

**8. PROPIEDADES**

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

<u>COSTO</u>		<u>SALDOS</u> <u>31/12/04</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANS-</u> <u>FERENCIAS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/05</u>
Instalaciones	U.S.\$	-	6,354.97	-	6,354.97
Maquinarias y equipos		-	12,550.00	-	12,550.00
Muebles, equipos y enseres		10,379.80	81,324.87	-19,818.93	71,885.74
Vehículos		-	194,465.26	-30,977.27	163,487.99
Equipos de radio		-	35,002.92	-	35,002.92
Equipos de computación		-	108,445.22	-2,283.00	106,162.22
Activos en tránsito		-	13,418.80	-	13,418.80
Proyecto pasión deportiva		5,830.00	-	-5,830.00	-
		<hr/>			
TOTAL		16,209.80	451,562.04	-58,909.20	408,862.64
Menos:					
Depreciación acumulada:		8,194.86	19,866.14	-8,280.34	19,780.66
		<hr/>			
PROPIEDADES, NETO	U.S.\$	<u>8,014.94</u>	<u>431,695.90</u>	<u>-50,628.86</u>	<u>389,081.98</u>

Instalaciones, muebles, equipos y enseres se deprecian al 10% anual, vehículos, maquinarias y equipos al 20%, equipos de radio y equipos de computación al 33.33% bajo el método de línea recta.

**GANAL S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**9. CARGOS DIFERIDOS**

Al 31 de Diciembre de 2005, el detalle es el siguiente:

Proyectos en curso	U.S.\$	455,839.55
Menos: Amortización acumulada		58,089.69
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>397,749.86</u>

Los cargos diferidos se amortizan en diez (10) años.

**10. CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES Y OTROS**

Un resumen de las cuentas por pagar – proveedores y otros, por clasificación principal, es como sigue:

Proveedores locales	U.S.\$	70,012.39
<u>Anticipo de Clientes</u>		
C.A. El Universo		2,230,945.50
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>2,300,957.89</u>

**GANAL 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 2005, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/04</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/05</u>
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	816.76	15,626.75	19,480.20	4,670.21
Décimo cuarto sueldo		2,336.95	3,116.98	4,473.72	3,693.69
Vacaciones		10,221.33	11,775.12	9,739.13	8,185.34
Fondo de reserva		4,092.15	4,092.15	-	-
IESS – IECE - SECAP		282.97	706.97	2,410.22	1,986.22
IESS-Aporte patronal		354.36	44,973.95	49,247.81	4,628.22
Remuneración variable		8,071.81	10,319.86	6,429.23	4,181.18
Préstamos Quirografarios		501.24	1,187.93	789.29	102.60
<b>TOTAL</b>	<b>U.S.\$</b>	<b>26,677.57</b>	<b>91,799.71</b>	<b>92,569.96</b>	<b>27,447.46</b>

**12. IMPUESTO POR PAGAR**

El movimiento de los impuestos por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/04</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/05</u>
Impuesto al Valor Agregado	U.S.\$	4,174.74	41,391.01	37,216.27	-
Retenciones en la fuente		578.74	42,575.73	42,041.38	44.39
Retención en la fuente del I.V.A.		722.83	67,708.68	67,006.01	20.16
Retenciones en nómina		95.61	4,710.09	4,614.48	-
Otros		23,652.48	96,650.44	102,425.70	29,427.74
<b>TOTAL</b>	<b>U.S.\$</b>	<b>29,224.40</b>	<b>253,035.95</b>	<b>253,303.84</b>	<b>29,492.29</b>

**GANAL S.A.**

**Notas a los estados financieros**

**13. PASIVO DIFERIDO**

El movimiento de los pasivos diferidos por el año terminado al 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> 31/12/04	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> 31/12/05
Jubilación patronal	U.S.\$	18,795.79	41,635.21	29,301.98	6,462.56
Bonificación por desahucio		2,014.66	2,014.66	1,633.29	1,633.29
<b>TOTAL</b>	<b>U.S.\$</b>	<b>20,810.45</b>	<b>43,649.87</b>	<b>30,935.27</b>	<b>8,095.85</b>

**14. CAPITAL SOCIAL**

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

<u>Accionista</u>	<u>No. Acciones</u>		<u>Valor de</u> <u>cada acción</u>	<u>Valor Total</u>
C.A. EL UNIVERSO	280	U.S.\$	10.00	<u>2,800.00</u>

Está en trámite el aumento del capital suscrito y el capital autorizado de GANAL S.A., en el 2006

**15. PASIVO CONTIGENTE**

Los registros contables de GANAL 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.

**16. SUCESOS QUE OCURREN DESPUES DE LA FECHA DE BALANCE**

GANAL S.A., no ha tenido sucesos importantes ocurridos entre la fecha del Balance General, 31 de Diciembre del 2005 y la fecha en la cual se autoriza la emisión de los Estados Financieros, 10 de Febrero del 2005.