

15942

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A LOS SEÑORES SOCIOS DE
DEFILO INVERSIONES CIA. LTDA.**

Quito, 26 de junio de 2008

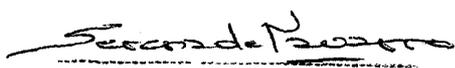
1. He auditado el Balance General adjunto de Defilo Inversiones Cia. Ltda. al 31 de diciembre de 2007 y los correspondientes Estado de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo del Efectivo, por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la empresa. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría.
2. La auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Estas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas selectivas, de las evidencias que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Defilo Inversiones Cia. Ltda. los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

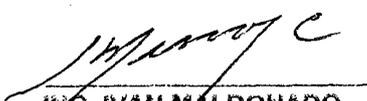
Ing. Darwin Ramírez
AUDITOR CALIFICADO
Reg. Nac. SC-RNAE 375

BALANCE GENERAL
DEFILO INVERSIONES CIA. LTDA.
EN DOLARES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006

ACTIVO	Notas	2.007	2.006
CORRIENTE			
EFFECTIVO	4	149.458	108.134
INVERSIONES	5	2.331.075	2.331.075
CUENTAS POR COBRAR	6	1.064.341	518.101
PAGOS ANTICIPADOS	7	59.404	26.685
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		3.604.278	2.983.995
NO CORRIENTE			
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE		32.513	32.513
ACTIVO FIJO NETO		105.581	85.373
OTROS ACTIVOS		3.892	8.837
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	8	141.986	126.723
TOTAL ACTIVOS		3.746.265	3.110.718
PASIVO			
TOTAL PASIVO CORRIENTE	9	356.612	318.961
TOTAL PASIVO		356.612	318.961
TOTAL PATRIMONIO	10	3.389.653	2.791.757
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3.746.265	3.110.718

DEFILO CIA. LTDA.


SRA. SERENA PERERA
GERENTE


ING. IVAN MALDONADO
CONTADOR

ESTADQ DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DEFILO INVERSIONES CIA. LTDA.
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
EN DOLARES

	Notas	2.007	2.006
INGRESOS		826.584	423.378
TOTAL INGRESOS	11	826.584	423.378
GASTOS POR DEPARTAMENTO			
Gastos Administrativos	12	228.483	120.517
Gastos Financieros	13	205,45	17.065
TOTAL DE GASTOS DEPARTAMENTALES		-228.689	-137.582
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		597.896	285.795

DEFILO CIA. LTDA.

Serena de la Cruz

SRA. SERENA PEREZ
GERENTE

Ivan Maldonado
ING. IVAN MALDONADO
CONTADOR

DEFILO INVERSIONES CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA FACULTATIVA	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO EJERCICIO ACTUAL	TOTAL
SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2004	2.000	30.505	1.170.916	5.229	1.153.396		2.362.045
Resultado ejercicio 2004						-106.264	-106.264
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004	2.000	30.505	1.170.916	5.229	1.153.396	-106.264	2.255.782
Transferencia resultado año anterior					-106.264	106.264	0
Resultado ejercicio 2005	0	0	0	0		285.795	285.795
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005	2.000	30.505	1.170.916	5.229	1.047.132	285.795	2.541.577
Ajuste movimiento 2006	0	0	0	0	-35.615		45.615
Transferencia resultado año anterior					285.795	-285.795	0
Resultado ejercicio 2006	0	0	0	0		285.795	285.795
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006	2.000	30.505	1.170.916	5.229	1.297.313	285.795	2.791.757
Transferencia resultado año anterior					-285.795	285.795	0
Resultado ejercicio 2006	0	0	0	0		597.896	597.896
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007	2.000	30.505	1.170.916	5.229	1.011.517	1.169.486	3.389.653

DEFILO INVERSIONES CIA. LTDA.

Serenita Perez

SRA. SERENITA PEREZ
REPRESENTANTE LEGAL
DEFILO INVERSIONES CIA. LTDA.

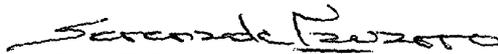
Ivan Maldonado

ING. IVAN MALDONADO
RUC No 1705587119001
CONTADOR REGISTRO No 17345
DEFILO INVERSIONES CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEFILO INVERSIONES CIA. LTDA.
 EN DOLARES
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

	2007	2006
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	-143.034	87.396
Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	-91.730	-141.610
Impuestos en efectivo	-29	-56
EFFECTIVO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>-234.793</u>	<u>-54.270</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Inversiones	0	0
Adquisición de Activos Fijos	-51.563	4.241
EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	<u>-51.563</u>	<u>4.241</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Cuentas y Documentos por pagar	61.152	28.908
Dividendos por pagar	-19.268	141.142
Distribución de dividendos	285.795	-11.887
EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>327.679</u>	<u>158.163</u>
DISMINUCION DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	41.323	108.134
SALDO INICIAL DE EFECTIVO	108.134	0
SALDO FINAL DE EFECTIVO	149.457	108.134

DEFILO CIA. LTDA.



SR^{TA} SERENA PÉREZ
GERENTE



ING. IVAN MALDONADO
CONTADOR

DEFILO INVERSIONES CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 y 2006
(Cifras expresadas en dólares)

NOTA 1.- OPERACIONES

Defilo Inversiones Cia. Ltda. Fue constituida legalmente como una compañía de responsabilidad limitada, en la ciudad de San Francisco de Quito Capital de la República del Ecuador el 12 de mayo de 1983.

Su objeto social según, lo señala la escritura de constitución, es edificar, construir, urbanizar, adquirir bienes inmuebles urbanos y rurales; también podrá dedicarse a la administración de los mismos o de bienes arrendados.

Los estados financieros han sido preparados en U. S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el gobierno ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América, como una moneda estable, la variación de los índices de precios al consumidor (véase nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2006. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

Criterio de empresa en marcha.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2007 han sido preparados sobre la base de principios de contabilidad aplicables a un negocio en marcha. En consecuencia, los estados financieros no reflejan los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en caso que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se vería obligada a realizar sus activos y liquidar sus pasivos, obligaciones y compromisos contingentes en otra forma que no sea a través del curso normal de sus operaciones y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.

a) Preparación de los estados financieros.

Los estados financieros han sido preparados con base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con la Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración 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 en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Inversiones.

Se registra al valor patrimonial, considerando el resultado de las empresas en las cuales se realizó la inversión.

c) Ingresos.-

Los ingresos provienen de los dividendos que generan las inversiones en el Grupo Futuro y se registran cada vez que hay un pago por este motivo.

d) Activo fijo.-

Se muestra el costo histórico menos la depreciación acumulada. El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retenidos se recargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos fijos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

e) Reserva Legal.-

Este rubro corresponde al 5% del valor de la utilidad del ejercicio luego de haberse calculado la participación para los trabajadores y el impuesto a la renta respectivo. Esta reserva puede ser utilizada por la empresa para un posterior incremento del capital social de la misma.

NOTA 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2003	4%
2004	2%
2005	2%
2006	3%
2007	4%

NOTA 4.- BANCOS

El saldo de este rubro es como sigue:

	Diciembre 31 de	
	2007	2006
Bancos	149.458	108.134
Total	149.458	108.134

Bancos: Representa el saldo de la cuenta corriente del Banco Pacífico que mantiene la empresa al 31 de Diciembre de 2007. Esta cuenta se encuentra conciliada a la fecha de cierre del balance.

NOTA 5.- INVERSIONES A LARGO PLAZO

El saldo de la cuenta inversiones se compone por los siguientes rubros:

	Diciembre 31 de	
	2007	2006
Club de Agricultores	5	5
Quito Tennis Club	121	121
Grupo Futuro	2.330.949	2.330.949
Total	2.331.075	2.331.075

NOTA 6.- CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar, es como sigue:

Diciembre 31 de
2007 2006

1.- SOCIOS	2007	2006
Sebastián Navarro	200	200
Santiago Navarro	2.000	1.000
Diego Navarro	561	280
Mabel Stvenson	1.048	512
Pedro Navarro	51.000	0
Adrián Navarro	3.000	3.000
Fernando Navarro	909.362	500.069
Serena Navarro	64.612	11.017
	<hr/> 1.031.783	<hr/> 516.077
2.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR		
Ramón Panta	41	41
Sabina Santander	267	267
Otras Cuentas por Cobrar	11.987	19.651
	<hr/> 12.296	<hr/> 19.959
3.- IMPUESTOS ANTICIPADOS		
Crédito Tributario	2.819	2.819
IVA en compras	273	13.391
Retenciones IVA	14.616	14.616
Impuestos Anticipados	679	679
Retenciones en la Fuente	1	1
	<hr/> 18.387	<hr/> 31.506
4.- ANTICIPO PROVEEDORES		
Andinatel	160	
Edificio Salango	1.015	1.015
Paz y Miño Asesores Jurídicos	700	700
	<hr/> 1.876	<hr/> 1.715
Total	1.064.341	569.257

1. Este valor representa el saldo al 31 de diciembre de las cuentas por cobrar a los socios.
2. Registra los valores entregados a colaboradores y terceros.
3. Representa el saldo a favor de la empresa del crédito tributario por IVA pagado y no compensado, registra también el valor de las retenciones en la fuente del IVA e Impuesto a la Renta, realizada por los clientes y que se compensará en la declaración del impuesto a la renta anual.

4. Registra los anticipos entregados a los proveedores de bienes y servicios que se liquidarán cuando se reciban las facturas correspondientes.

NOTA 7.- PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos anticipados, es como sigue:

	Diciembre 31 de	
	2007	2006
Anticipo Mantenimiento	474	
Seguros Anticipados	18.231	
Dividendos Anticipados	40.000	
Otros Anticipos	700	
Total	59.404	0

NOTA 8.- ACTIVO NO CORRIENTE

La composición del saldo de la cuenta Activo No Corriente en los años 2007 y 2006, fue como sigue:

	Diciembre 31 de	
	2007	2006
Activo no Depreciable		
Terrenos	8.306	8.306
Construcciones en Proceso	24.208	24.208
Activo Depreciable		
Edificios	98.040	98.040
Maquinaria y Equipo	64.795	64.795
Equipo de Oficina	8.858	8.858
Muebles y Enseres	6.080	6.080
Vehículos	124.579	73.730.35
Equipo de Computo	3.833	3,118.05
Biblioteca	2.459	2.459
(-) Depreciación Acumulada	-203.062	-171.707
Otros Activos		
Instalaciones	20.460	20.460
Sstemas de Riego	4.265	4.265
Gastos de Constitución	260	260
(-) Amortización Acumulada	-21.093	-16.148
Total	141.986	49.875

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición, estos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, en función de los años de vida útil.

La cuenta otros activos registra los valores de activos sujetos a amortización, incluye también a los incurridos para la conformación de la empresa.

NOTA 9.- PASIVO

Un resumen del Pasivo Corriente, es como sigue:

	Diciembre 31 de	
	2007	2006
1.- SOCIOS		
Serena Navarro	3.976	3.976
Fernando Navarro	60.563	
	<u>64.539</u>	<u>3.976</u>
2.- PROVEEDORES		
Municipio del Distrito Metropolitano de Quito	15.664	15.664
Seguros Equinoccial	6.959	4.698
Binaria	2.898	2.898
Automotores y Anexos	0	13.244
Proauto	23.776	23.776
	<u>49.296</u>	<u>60.279</u>
3.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
Obligaciones con empleados	10.377	2.552
Obligaciones Adm. Tributaria	224	195
Obligaciones con el IESS	1.341	1.863
Dividendos por pagar	230.829	250.096
Varios por pagar	6	0
	<u>242.776</u>	<u>254.705</u>
Total	356.612	318.961

1. Corresponde a valores pendientes por cancelar a los socios de la empresa.
2. Corresponde a valores pendientes de pago a proveedores de bienes y servicios, así como a impuestos pendientes de pago al I. Municipio del Distrito Metropolitano de Quito.
3. Incluye valore pendientes de pago a los empleados, administración tributaria, seguridad social, dividendos a los señores accionistas y otros pasivos.

NOTA 10.- PATRIMONIO

Un resumen del Patrimonio es como sigue:

	Diciembre 31 de	
	2007	2006
1.- Capital Social	2.000	2,000.00
2.- Reservas	1.206.650	1.206.650
3.- Utilidades Retenidas	1.583.108	1.297.313
4.- Resultados ejercicio	597.896	285.795
Saldo al 31 de Diciembre	3.389.654	2.789.758

1. El capital social de Defilo Inversiones Cia. Ltda. se compone de 2.000 acciones valoradas en 1 dólar cada una.
2. Este rubro incluye las reservas consideradas en los ejercicios económicos.
3. Registra los resultados acumulados de años anteriores.
4. Es el resultado de las operaciones generadas en el ejercicio actual.

NOTA 11. INGRESOS

Corresponde a los valores recibidos por dividendos en inversiones que la empresa mantiene en otras empresa.

NOTA 12. GASTOS ADMINISTRATIVOS

	<u>Año 2007</u>
Sueldos y Salarios	
Honorarios Personas Naturales	4.823
Sueldos	2.610
Beneficios Sociales	
Aporte Patronal	554
Fondos De Reserva	190
Décimo Tercer Sueldo	545
Décimo Cuarto Sueldo	150
Representante Residencia	2.508
Subsidio Familiar	964
Subsidio Antigüedad	54
Movilización	738
Gastos Operativos	
Gastos de viaje	13.243
Servicios Básicos	21.782

Notarios y Registrador de la Propiedad	3
Impuestos, Contribuciones y otros	41.472
Suministros y Materiales	19.663
Gastos no deducibles	1.492
Mantenimiento y Reparaciones	4.451
Seguridad y Monitoreo	216
Transporte	2.160
Servicios Prestados	2.358
Reembolso de Gastos	28.892
Intereses y Multas Impuestos	8.446
Gastos Judiciales	3.556
Seguros Asistencia Médica	332
Gasto de IVA	13.118
Gasto Depreciación	31.355
Gasto Amortización	4.945
Gasto Interés pagados a terceros	2.404
Combustibles y Lubricantes	931
Seguros y Reaseguros	7.206
Otros Gastos	7.321
	<hr/>
Total	228.453

NOTA 13. GASTOS FINANCIEROS

Corresponde a los valores debitados por manejo y mantenimiento de la cuenta corriente de la empresa.

NOTA 14. - SITUACIÓN TRIBUTARIA

La compañía ha cumplido con todas las obligaciones tributarias, como son el Impuesto al Valor Agregado, las Retenciones en la Fuente del impuesto a la renta y la declaración anual.

La compañía ha cumplido con todas las obligaciones tributarias, como son los anticipos de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Retenciones en la Fuente.