

15942

Si

**ING. COM. DARWIN RAMIREZ MBA**  
**AUDITOR INDEPENDIENTE**

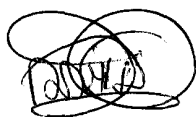
Quito, 15 de Julio de 2009

Señores  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS  
Presente

De mis Consideraciones,

Adjunto encontraran el informe Cumplimiento de Obligaciones Tributarias de  
**DEFILO INVERSIONES CIA. LTDA.** correspondiente al Ejercicio  
Económico 2008.

Con un cordial saludo



**Ing. Com. Darwin Ramírez**  
**Reg. Nac. SC-RNAE 375**  
**AUDITOR INDEPENDIENTE**  
**RUC: 179773848001**  
**DIRECCIÓN: JOSE MARIA BORRERO CONJUNTO**  
**MEDITERRANEO CASA 14**  
**TELEFONOS: 2408805 2410014**

## DEFILO INVERSIONES CIA. LTDA.

*Estados Financieros por los Años Terminados  
al 31 de Diciembre de 2008 y 2007  
e Informe del Auditor Independiente.*

### INDICE

- + Informe de los auditores independientes.
- + Balances generales.
- + Estados de resultados.
- + Estados de cambios en el patrimonio.
- + Estado de flujos de efectivo.
- + Notas de los Estados financieros.

### Abreviatura usada:

US \$


- Dólar estadounidense

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

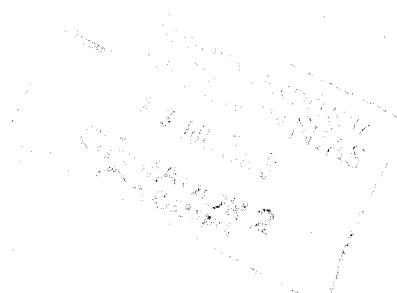
**A LOS SEÑORES SOCIOS DE  
DEFILO INVERSIONES CIA. LTDA.**

Quito, 4 de junio de 2009

1. He auditado el Balance General adjunto de Defilo Inversiones Cia. Ltda. al 31 de diciembre de 2008 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 auditoria.
2. La auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Estas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria 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. Considero que mi auditoria provee una base razonable para mi 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 2008 Y 2007**

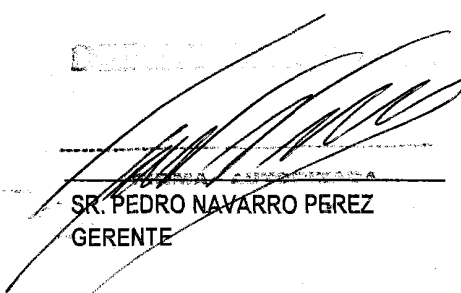
ACTIVO	Notas	2,008	2,007
<b>CORRIENTE</b>			
EFFECTIVO	4	18,109	149,458
INVERSIONES	5	2,333,690	2,331,075
CUENTAS POR COBRAR	6	<b>2,162,013</b>	<b>1,064,341</b>
PAGOS ANTICIPADOS	7	56,475	59,405
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>4,570,286</b>	<b>3,604,279</b>
<b>NO CORRIENTE</b>			
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE		32,513	32,513
ACTIVO FIJO NETO		109,510	105,581
OTROS ACTIVOS		260	3,892
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	8	<b>142,283</b>	<b>141,986</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>4,712,570</b>	<b>3,746,265</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	9	<b>376,855</b>	<b>356,611</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>376,855</b>	<b>356,611</b>
CAPITAL SOCIAL		2,000	2,000
RESERVAS		1,206,650	1,206,650
UTILIDADES RETENIDAS		2,181,003	1,583,108
RESULTADOS ACUMULADOS		946,062	597,896
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	10	<b>4,335,715</b>	<b>3,389,654</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>4,712,570</b>	<b>3,746,265</b>

  
**SR. PEDRO NAVARRO PEREZ**  
**GERENTE**

  
**ING. IVAN MALDONADO**  
**CONTADOR**

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**DEFILO INVERSIONES CIA. LTDA.**  
**DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
**EN DOLARES**

	Notas	Año 2008	Año 2007
INGRESOS		1,105,068	826,584
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>11</b>	<b>1,105,068</b>	<b>826,584</b>
<b>GASTOS POR DEPARTAMENTO</b>			
Gastos Administrativos	12	158,810	228,483
Gastos Financieros	13	196.33	205.45
<b>TOTAL DE GASTOS DEPARTAMENTALES</b>		<b>-159,006</b>	<b>-228,689</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES</b>		<b>946,062</b>	<b>597,896</b>

  
 SR. PEDRO NAVARRO PEREZ  
 GERENTE

  
 ING. IVAN MALDONADO  
 CONTADOR

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**DEFILO INVERSIONES CIA. LTDA.**  
**EN DOLARES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

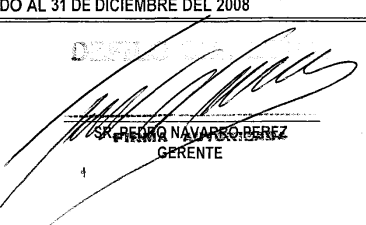
	2008	2007
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibido de clientes	-64,376	-143,034
Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	391,066	-91,730
Impuestos en efectivo	-138	29
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>326,552</b>	<b>-234,793</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Inversiones	-757,426	0
Adquisición de Activos Fijos	-3,929	-51,563
<b>EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>-761,355</b>	<b>-51,563</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Cuentas y Documentos por pagar	-63,612	61,152
Dividendos por pagar	-230,829	-19,268
Distribución de dividendos	597,896	285,795
<b>EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>303,455</b>	<b>327,679</b>
<b>DISMINUCION DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b>-131,348</b>	<b>41,323</b>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO</b>	<b>149,457</b>	<b>108,134</b>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO</b>	<b>18,109</b>	<b>149,457</b>

  
 SR. PEDRO NAVARRO PEREZ  
 GERENTE

  
 ING. IVAN MALDONADO  
 CONTADOR

**DEFILO INVERSIONES CIA. LTDA.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA FACULTATIVA	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO EJERCICIO ACTUAL	TOTAL
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005</b>	<b>2,000</b>	<b>30,505</b>	<b>1,170,916</b>	<b>5,229</b>	<b>1,047,132</b>	<b>285,795</b>	<b>2,541,577</b>
Ajuste movimiento 2006	0	0	0	0	-35,615		-35,615
Transferencia resultado año anterior					285,795	-285,795	0
Resultado ejercicio 2006	0	0	0	0		285,795	285,795
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006</b>	<b>2,000</b>	<b>30,505</b>	<b>1,170,916</b>	<b>5,229</b>	<b>1,297,312</b>	<b>285,795</b>	<b>2,791,757</b>
Transferencia resultado año anterior					-285,795	285,795	0
Resultado ejercicio 2007	0	0	0	0		597,896	597,896
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007</b>	<b>2,000</b>	<b>30,505</b>	<b>1,170,916</b>	<b>5,229</b>	<b>1,011,517</b>	<b>1,169,486</b>	<b>3,389,653</b>
Transferencia resultado año anterior					597,896	-597,896	0
Resultado ejercicio 2008	0	0	0	0		946,062	946,062
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008</b>	<b>2,000</b>	<b>30,505</b>	<b>1,170,916</b>	<b>5,229</b>	<b>1,609,413</b>	<b>1,517,652</b>	<b>4,335,715</b>

  
SR. PEDRO NAVARRETE  
GERENTE  
ING. IVAN MALDONADO  
CONTADOR

## **DEFILO INVERSIONES CIA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 y 2007**  
(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 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 POLÍTICAS 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 otras empresas y se registran cada vez que existe un pago por este concepto.

**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>
2004	1.95%
2005	2.35%
2006	2.87%
2007	3.95%
2008	8.80%

### NOTA 4.- BANCOS

El saldo de este rubro es como sigue:

	<b>***Diciembre 31 ***</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Banco Pacifico	18,109	149,458
<b>Total</b>	<b>18,109</b>	<b>149,458</b>

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

### NOTA 5.- INVERSIONES

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

	<b>***Diciembre 31 ***</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Club de Agricultores	0	5
Quito Tennis Club	0	121
Grupo Futuro	2,333,690	2,330,949
<b>Total</b>	<b>2,333,690</b>	<b>2,331,075</b>

**NOTA 6.- CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de cuentas por cobrar, es como sigue:

	<b>***Diciembre 31 ***</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>1.- SOCIOS</b>		
Sebastián Navarro	1,865	200
Santiago Navarro	0	2,000
Diego Navarro	901	561
Mabel Stevenson	1,015	1,048
Pedro Navarro	0	51,000
Adrián Navarro	3,000	3,000
Fernando Navarro	1,286,740	909,362
Serena Navarro	81,110	64,612
	<b>1,375,232</b>	<b>1,031,783</b>
<b>2.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>		
Ramón Panta	0	41
Sabina Santander	1,267	267
Otras Cuentas por Cobrar	11,087	11,987
	<b>12,355</b>	<b>12,295</b>
<b>3.- IMPUESTOS ANTICIPADOS</b>		
Crédito Tributario	2,819	2,819
IVA en compras	0	273
Retenciones IVA	14,616	14,616
Impuestos Anticipados	680	679
Retenciones en la Fuente	0	1
	<b>18,115</b>	<b>18,388</b>
<b>4.- ANTICIPO PROVEEDORES</b>		
Anticipo a Proveedores	1500	0
Proyecto Soamso	754,812	0
Andinatel	0	160
Edificio Salango	0	1,015
Paz y Miño Asesores Juridicos	0	700
	<b>756,312</b>	<b>1,875</b>
<b>Total</b>	<b>2,162,013</b>	<b>1,064,341</b>

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 o concluyan los proyectos.

#### NOTA 7.- PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos anticipados, es como sigue:

	***Diciembre 31 ***	
	2008	2007
Anticipo Mantenimiento	0	474
Seguros Anticipados	15,636	18,231
Dividendos Anticipados	40,000	40,000
Otros Anticipos	838	700
<b>Total</b>	<b>56,475</b>	<b>59,405</b>

#### NOTA 8.- ACTIVO NO CORRIENTE

La composición del saldo de la cuenta Activo No Corriente en los años 2008 y 2007, fue como sigue:

	***Diciembre 31 ***	
	2008	2007
<b>Activo no Depreciable</b>		
Terrenos	8,306	8,306
Construcciones en Proceso	24,208	24,208
<b>Activo Depreciable</b>		
Edificios	98,040	98,040
Maquinaria y Equipo	66,424	64,795
Equipo de Oficina	8,858	8,858
Muebles y Enseres	8,380	6,080
Vehículos	124,579	124,579
Equipo de Cómputo	3,833	3,833
Biblioteca	2,459	2,459
<b>(-) Depreciación Acumulada</b>	<b>-203,062</b>	<b>-203,062</b>

**Otros Activos**

Instalaciones	20,460	20,460
Sistemas de Riego	4,265	4,265
Gastos de Constitución	260	260
<b>(-) Amortización Acumulada</b>	<b>-24,725</b>	<b>-21,091</b>
<b>Total</b>	<b>142,283</b>	<b>141,986</b>

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:

	<b>***Diciembre 31 ***</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>1.- SOCIOS</b>		
Serena Navarro	3,976	3,976
Fernando Navarro	310,563	60,563
	<b>314,539</b>	<b>64,539</b>
<b>2.- PROVEEDORES</b>		
Municipio del Distrito Metropolitano de Quito	15,664	15,664
Seguros Equinoccial	7,886	6,959
Binaria	2,898	2,898
Automotores y Anexos	0	0
Proauto	23,776	23,776
	<b>50,223</b>	<b>49,297</b>
<b>3.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>		
Obligaciones con empleados	10,382	10,377
Obligaciones Adm. Tributaria	362	224
Obligaciones con el IESS	1,343	1,340
Dividendos por pagar	0	230,829
Varios por pagar	6	6
	<b>12,093</b>	<b>242,776</b>
<b>Total</b>	<b>376,855</b>	<b>356,612</b>

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 valores 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:

	<b>***Diciembre 31 ***</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
1.- Capital Social	2,000	2,000
2.- Reservas	1,206,650	1,206,650
3.- Utilidades Retenidas	2,181,003	1,583,108
4.- Resultados ejercicio	946,062	597,896
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>4,335,715</b>	<b>3,389,654</b>

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 empresas.

**NOTA 12. GASTOS ADMINISTRATIVOS**

	<b>***Diciembre 31 ***</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Sueldos y Salarios</b>		
Honorarios Personas Naturales	6,389	4,823
Sueldos	2,400	2,610
<b>Beneficios Sociales</b>		
Aporte Patronal	292	554
Fondos De Reserva	200	190
Décimo Tercer Sueldo	540	545
Décimo Cuarto Sueldo	200	150
Representante Residencia	2,400	2,508
Subsidio Familiar	955	964
Subsidio Antigüedad	0	54
Movilización	720	738
<b>Gastos Operativos</b>		
Gastos de viaje	23,724	13,243
Servicios Básicos	21,903	21,782
Notarios y Registrador de la Propiedad	0	3
Impuestos, contribuciones y otros	9,489	41,472
Suministros y Materiales	4,719	19,663
Instalaciones y adecuaciones	17,326	0
Gastos no deducibles	9,177	1,492
Mantenimiento y Reparaciones	19,335	4,451
Seguridad y Monitoreo	240	216
Transporte	1,834	2,160
Servicios Prestados	3,382	2,358
Suscripciones	279	0
Alquiler Maquinaria	725	0
Reembolso de Gastos	0	28,892
Intereses y Multas Impuestos	0	8,446
Gastos Judiciales	3,334	3,556
Seguros Asistencia Médica	0	332
Gasto de IVA	0	13,118
Gasto Depreciación	0	31,355
Gasto Amortización	3,632	4,945
Gasto Interés pagados a terceros	0	2,404
Combustibles y Lubricantes	0	931
Seguros y Reaseguros	20,239	7,206
Otros Gastos	5,377	7,322
<b>Total</b>	<b>158,810</b>	<b>228,483</b>

#### **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, el pago de los anticipos de impuesto a la renta y la declaración anual.

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