

412702

Romero & Asociados Grant Thornton 

Estados Financieros

INVERSIONES HUMBOLDT CAMCOSTA S.A.

*Años Terminados el 31 de Diciembre del ~~2005~~ y 2005
con Informe de los Auditores Externos Independientes*



INVERSIONES HUMBOLDT CAMCOSTA S. A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del ~~2005~~ y 2005

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales.....	2
Estados de Resultados	3
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	4
Estados de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6



Informe de los Auditores Externos Independientes

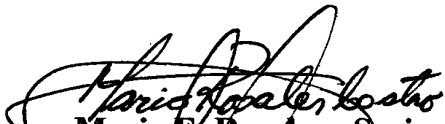
A los Accionistas de

INVERSIONES HUMBOLDT CAMCOSTA S. A.

Hemos auditado el balance general adjunto de INVERSIONES HUMBOLDT CAMCOSTA S. A. al 31 de Diciembre del 2006, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoría. Los estados financieros de INVERSIONES HUMBOLDT CAMCOSTA S.A. por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 14 de Abril del 2006 incluyó una opinión sin salvedad sobre esos estados financieros.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INVERSIONES HUMBOLDT CAMCOSTA S. A. al 31 de Diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.


Mario E. Rosales - Socio
RNC No. 13580


SC - RNAE No. 056

28 de Marzo del 2007

Junín 114 y Malecón
Edif. Torres del Río, Piso 6
P.O. Box 09-01-9094
Guayaquil - Ecuador
T (593 - 4) 256-0655
F (593 - 4) 256-2199

Rumipamba E2-324 y Av. Amazonas
Edif. Torre Carolina, Piso 10
P.O. Box 17-16-1864
Quito - Ecuador
T (593 - 2) 226-7012
F (593 - 2) 225-7013

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	323,345	346,573
Total activos corrientes	323,345	346,573
 Cuentas por cobrar a largo plazo <i>(Nota 3)</i>	 600,000	 600,000
 Propiedad y maquinarias <i>(Notas 4):</i>		
Terreno y mejoras	800,925	800,925
Maquinarias	61,800	61,800
Total al costo	862,725	862,725
Depreciación acumulada	(30,307)	(24,127)
Total propiedad y maquinarias, neto	832,418	838,598
 Total activos	 1,755,763	 1,785,171
 Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar <i>(Nota 5)</i>	7,967	20,146
Gastos acumulados <i>(Nota 6)</i>	4,350	4,650
Total pasivos corrientes	12,317	24,796
 Obligaciones a largo plazo <i>(Notas 4 y 7)</i>	 600,000	 600,000
 Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado <i>(Nota 8)</i>	24,000	24,000
Reserva legal	516	516
Reserva de capital	523,261	538,518
Reserva por valuación	612,598	612,598
Déficit acumulado	(16,929)	(15,257)
Total patrimonio de accionistas	1,143,446	1,160,375
Total pasivos y patrimonio de accionistas	1,755,763	1,785,171

Ver notas adjuntas.

INVERSIONES HUMBOLDT CAMCOSTA S. A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos de operación:		
Servicios de arrendamiento <i>(Nota 9)</i>	7,403	7,400
Costos y gastos de operación:		
Depreciaciones	(6,180)	(6,180)
Impuestos y contribuciones	(9,397)	(11,738)
Administrativos	(5,066)	(1,519)
	<u>(20,643)</u>	<u>(19,437)</u>
Pérdida de operaciones	(13,240)	(12,037)
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	(3,675)	(3,594)
Otros, neto	(14)	374
	<u>(3,689)</u>	<u>(3,220)</u>
Pérdida neta	<u>(16,929)</u>	<u>(15,257)</u>

Ver notas adjuntas.

INVERSIONES HUMBOLDT CAMCOSTA S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva por Valuación	Déficit Acumulado	Total
	<i>(US Dólares)</i>					
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	24,000	516	552,091	612,598	(13,573)	1,175,632
Absorción de pérdidas	-	-	(13,573)	-	13,573	-
Pérdida neta, 2005	-	-	-	-	(15,257)	(15,257)
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	24,000	516	538,518	612,598	(15,257)	1,160,375
Absorción de pérdidas	-	-	(15,257)	-	15,257	-
Pérdida neta, 2006	-	-	-	-	(16,929)	(16,929)
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	24,000	516	523,261	612,598	(16,929)	1,143,446

Ver notas adjuntas.

INVERSIONES HUMBOLDT CAMCOSTA S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	85,381	49,603
Pagado a proveedores	(26,642)	(8,471)
Intereses pagados	(58,725)	(41,506)
Otros, neto	(14)	374
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	-	-
Efectivo proveniente de actividades de inversión:		
Disminución en cuentas por cobrar a largo plazo a compañía relacionada	-	66,667
Efectivo usado por actividades de financiación:		
Pago de obligaciones a largo plazo	-	(66,667)
Aumento neto en caja y bancos	-	-
Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Pérdida neta	(16,929)	(15,257)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones	6,180	6,180
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Disminución en cuentas por cobrar	23,228	4,974
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(12,179)	4,786
Disminución en gastos acumulados	(300)	(683)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	-	-

Ver notas adjuntas.

INVERSIONES HUMBOLDT CAMCOSTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2006 y 2005

1. Actividades

La Compañía fue constituida en 1985 en Ecuador y su actividad es la prestación de servicios de arrendamiento de un terreno. El 99.99% (100% en el 2005) de su capital es de propiedad de Camarones Humboldt Panamá S. A., una compañía Panameña.

Los servicios de arrendamiento del terreno son prestados a EL ROSARIO (ERSA) S. A., compañía relacionada (*Ver Nota 9*).

La Compañía no cuenta con personal a su cargo en relación de dependencia (*Ver Nota 9*).

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2006	2.9%
2005	3.1%
2004	1.9%

2. Políticas Contables Significativas

Reestructuración Estados Financieros 2005

Ciertos rubros de los estados financieros del 2005 adjuntos han sido reestructurados con el propósito de presentar información financiera comparable con los estados financieros del 2006.

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Propiedad y Maquinarias

Las maquinarias están registradas al costo. El terreno está registrado al valor del avalúo determinado por un perito independiente.

El costo de las maquinarias es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base al 10% anual.

INVERSIONES HUMBOLDT CAMCOSTA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Reservas Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Reserva de Capital

Ciertos efectos de la aplicación de la NEC 17 fueron registrados originalmente en las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria; y luego los saldos de estas cuentas fueron transferidos a la cuenta Reserva de Capital, tal como lo estableció dicha norma.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, no puede distribuirse como utilidades y puede compensar las pérdidas acumuladas.

En el 2006, La Compañía utilizó de esta cuenta US\$15,257 (US\$ 13,573 en el 2005) para absorber pérdidas acumuladas.

Reserva por Valuación

Representa la diferencia entre el valor en libros y el valor del avalúo del terreno, determinado por un perito.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, no puede distribuirse como utilidades y puede compensar las pérdidas acumuladas.

3. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2006	2005
	(US Dólares)	
Corto plazo:		
Compañías relacionadas	321,835	345,433
Retenciones en la fuente	1,510	1,140
	<u>323,345</u>	<u>346,573</u>
	2006	2005
	(US Dólares)	
Largo plazo:		
Compañía relacionada	<u>600,000</u>	<u>600,000</u>

INVERSIONES HUMBOLDT CAMCOSTA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3.Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas de corto y largo plazo están constituidas como sigue:

	2006	2005
	(US Dólares)	
EL ROSARIO (ERSA) S. A.:		
Préstamos sin fecha específica de vencimiento y no devengan interés	320,979	345,005
Préstamo reestructurado para capital de trabajo, obtenido por la Compañía a través del Banco Bolivariano S. A., con vencimientos mensuales hasta Octubre del 2009 e interés del 9% (Ver Nota 7). El capital e intereses son cancelados por EL ROSARIO (ERSA) S. A. directamente al banco	600,000	600,000
Otras	856	428
	921,835	945,433

Retenciones en la fuente representan créditos tributarios por pagos en exceso no compensados de los años 2003, 2004, 2005 y 2006.

4.Propiedad y Maquinarias

Los movimientos de propiedad y maquinarias por los años terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005 fueron como sigue:

	Terreno y Mejoras	Maquinarias	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
	(US Dólares)				
SalDOS al 31 de Diciembre del 2004	800,925	61,800	862,725	(17,947)	844,778
Depreciaciones	-	-	-	(6,180)	(6,180)
SalDOS al 31 de Diciembre del 2005	800,925	61,800	862,725	(24,127)	838,598
Depreciaciones	-	-	-	(6,180)	(6,180)
SalDOS al 31 de Diciembre del 2006	800,925	61,800	862,725	(30,307)	832,418

Al 31 de Diciembre del 2006, propiedad y maquinarias al costo, neto de US\$832,418 (US\$838,598 en el 2005), están asignadas en garantía de obligaciones a corto y largo plazo de la Compañía y de las compañías relacionadas EL ROSARIO (ERSA) S. A. y BALROSARIO S. A. a favor del Banco Bolivariano S. A.

INVERSIONES HUMBOLDT CAMCOSTA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	1,098	154
Impuestos y contribuciones por pagar	6,869	19,992
	<u>7,967</u>	<u>20,146</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por servicios pagaderas con plazos de hasta 30 días y sin interés.

6. Gastos Acumulados

Los movimientos de la cuenta "intereses" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005 fueron como sigue:

	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldos al principio del año	4,650	5,333
Provisión con cargo a resultados	54,750	37,229
Pagos	(55,050)	(37,912)
Saldos al final del año	<u>4,350</u>	<u>4,650</u>

7. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, las obligaciones a largo plazo representan préstamo reestructurado para capital de trabajo, otorgado por el Banco Bolivariano S. A., con vencimientos mensuales hasta Octubre del 2009 e interés del 9%.

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo, fueron como sigue:

	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
2007	-	600,000
2008	121,867	-
2009	478,133	-
	<u>600,000</u>	<u>600,000</u>

En Marzo del 2006, el Banco Bolivariano S. A. reestructuró la deuda, que consistió en ampliar el plazo de vencimiento hasta el 2009, y cancelar mensualmente los dividendos en efectivo.

INVERSIONES HUMBOLDT CAMCOSTA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, el capital pagado consiste de 600.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$0.04 cada una.

9.Transacciones con Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005 representan servicios de arrendamiento por US\$7,400.

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes.

La Compañía recibe servicios contables y administrativos de EL ROSARIO (ERSA) S.A., los cuales no han devengado ningún costo para la Compañía.

Contrato de Arrendamiento

La Compañía mantiene suscrito un contrato de arrendamiento del terreno con EL ROSARIO (ERSA) S. A. donde funcionan sus oficinas administrativas y la planta por 5 años renovables automáticamente. La Compañía cobra un canon semestral de US\$3,500.

10.Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, la Compañía sumó gastos no deducibles por US\$3,675 (US\$3,917 en el 2005).

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución.

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 siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.