

42702

INVERSIONES HUMBOLDT CAMCOSTA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	7
Notas a los estados financieros	8 - 11

Abreviaturas usadas:

- US\$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
- NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
-



Moores Rowland

Audidores Independientes

42702

Edificio Induauto Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Piso 5 - Oficina 501 - 503 • Casilla: 09-01-9453
Telfs: (593-4) 2296281 / 2280159
Telefax: (593-4) 2296912
e-mail: mri_ecuador@telconet.net
Guayaquil - Ecuador

Edificio Proinco Calisto Av. Amazonas y Robles
Piso 8 - Oficina 812
Telefax: (593-2) 2239808 / 2239809
e-mail: mri_ecuador@telconet.net
Quito - Ecuador

Abril 28 del 2008

Señores

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS DEL ECUADOR

ATT: INTENDENCIA DE COMPAÑIAS GUAYAQUIL

Guayaquil.-

De nuestras consideraciones:

En cumplimiento al Art. 324 contenido en la sección IX de la Ley de Compañías, remitimos copia del Informe sobre los estados financieros auditados de **INVERSIONES HUMBOLDT CAMCOSTA S.A., Expediente No. 42702**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2007.

Muy Atentamente

CPA. Heraldo Suárez Herrera
SOCIO
C.I. No. 091039179-6





Moores Rowland

Audidores Independientes

Edificio Induauto Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Piso 5 - Oficina 501 - 503 • Casilla: 09-01-9453
Telfs: (593-4) 2296281 / 2280159
Telefax: (593-4) 2296912
e-mail: mri_ecuador@telconet.net
Guayaquil - Ecuador

Edificio Proinco Calisto Av. Amazonas y Robles
Piso 8 - Oficina 812
Telefax: (593-2) 2239808 / 2239809
e-mail: mri_ecuador@telconet.net
Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de
INVERSIONES HUMBOLDT CAMCOSTA S.A.:

Introducción:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **INVERSIONES HUMBOLDT CAMCOSTA S.A.**, al 31 de diciembre del 2007, y los correspondientes estados de resultados y de evolución del patrimonio de los accionistas por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. Los estados financieros de **INVERSIONES HUMBOLDT CAMCOSTA S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2006, fueron auditados por otros auditores (persona jurídica), cuyo informe emitido con fecha mayo 24 del 2007, contiene una opinión sin salvedades.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **INVERSIONES HUMBOLDT CAMCOSTA S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de

INVERSIONES HUMBOLDT CAMCOSTA S.A.

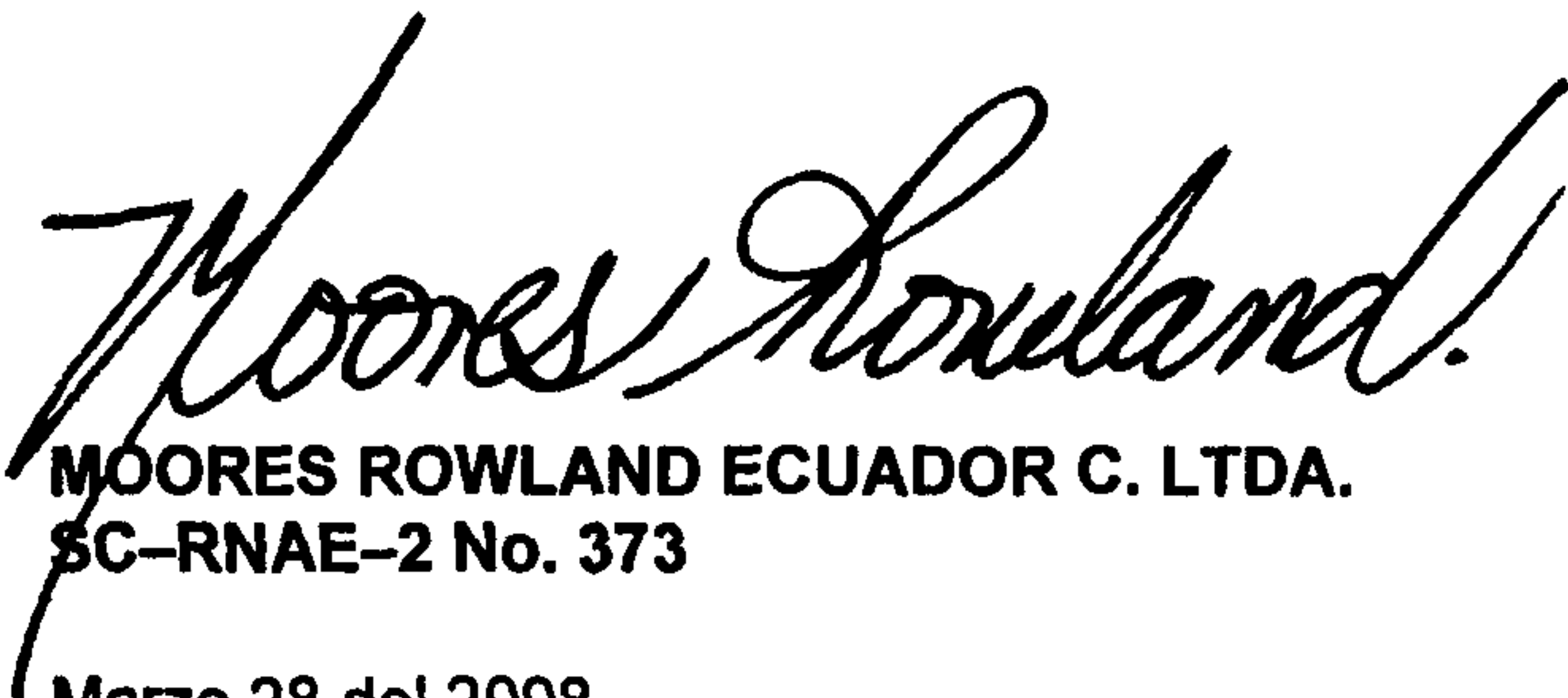
Página No. 2

Opinión:

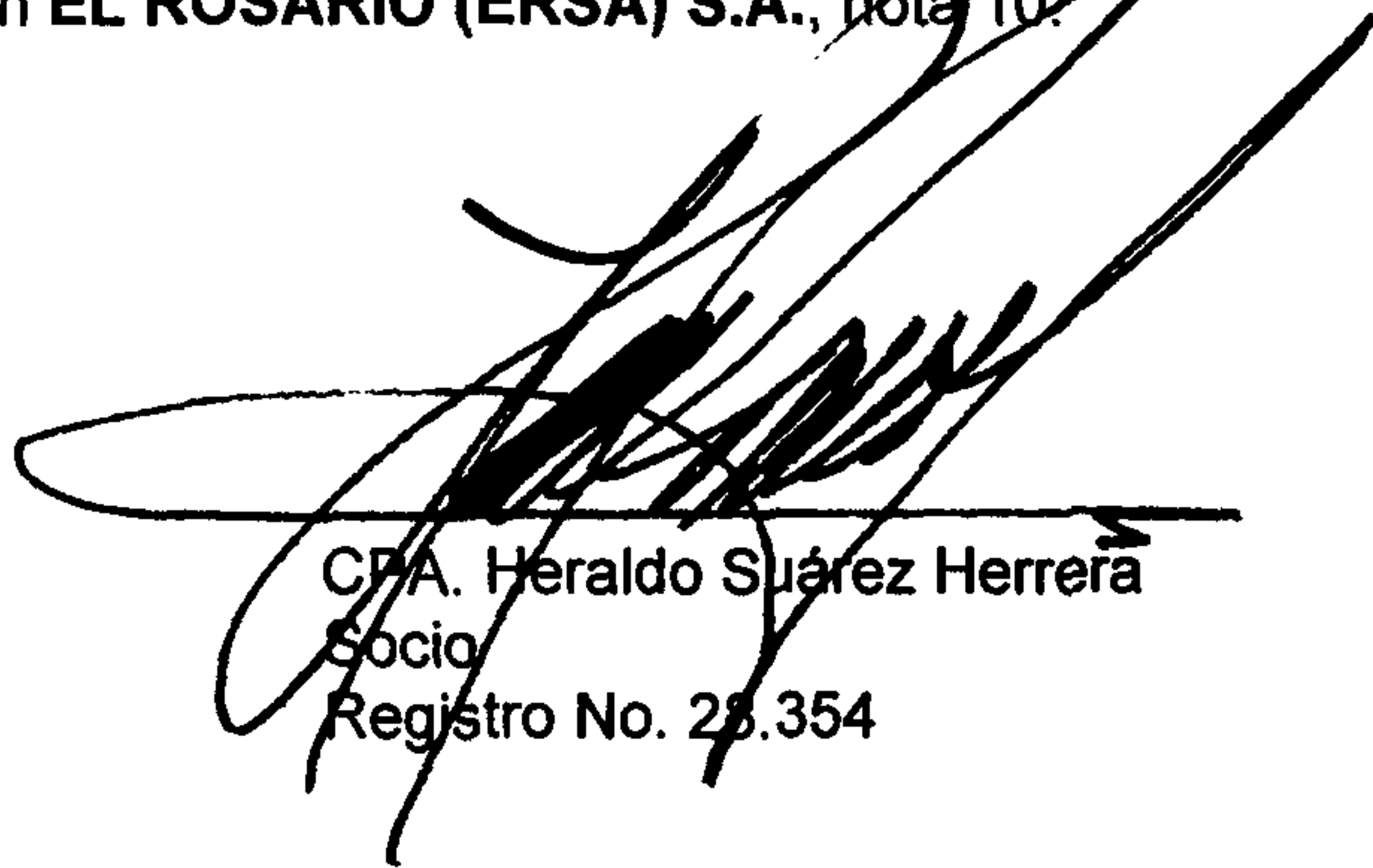
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INVERSIONES HUMBOLDT CAMCOSTA S.A.** al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones y los cambios en su patrimonio por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Enfasis:

5. Como se revela más ampliamente en la nota 9, la Compañía mantiene transacciones importantes con compañía relacionada y no incluye el estado de flujo de efectivo debido a la dependencia financiera y económica que mantiene con **EL ROSARIO (ERSA) S.A.**, nota 10.


MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 373

Marzo 28 del 2008
Guayaquil - Ecuador


CPA. Heraldo Suárez Herrera
Socio
Registro No. 28.354

INVERSIONES HUMBOLDT CAMCOSTA S.A.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Cuentas por cobrar	<u>911,260</u>	<u>923,345</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>911,260</u>	<u>923,345</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
4	Propiedades y maquinarias	<u>826,238</u>	<u>832,418</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>1,737,498</u>	<u>1,755,763</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
6	Vencimiento corriente de obligación bancaria a largo plazo	121,867	0
5	Cuentas por pagar	6,854	7,967
	Intereses por pagar	<u>4,200</u>	<u>4,350</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>132,921</u>	<u>12,317</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
6	Obligación bancaria a largo plazo	<u>478,133</u>	<u>600,000</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>611,054</u>	<u>612,317</u>
	<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
7	Capital social	24,000	24,000
	Reserva legal	516	516
	Reserva de capital	506,332	523,261
	Reserva por valuación	612,598	612,598
	Déficit acumulado	<u>(17,002)</u>	<u>(16,929)</u>
	TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>1,126,444</u>	<u>1,143,446</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>1,737,498</u>	<u>1,755,763</u>

Ver notas a los estados financieros

INVERSIONES HUMBOLDT CAMCOSTA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>INGRESOS:</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	Arriendos	7,400	7,403
	Ingreso por reembolso	<u>54,450</u>	<u>0</u>
	TOTAL INGRESOS	<u>61,850</u>	<u>7,403</u>
	<u>GASTOS:</u>		
	Gastos de administración	14,057	14,463
4	Depreciaciones	6,180	6,180
	Gastos financieros	54,463	0
	Otros egresos e ingresos	<u>3,731</u>	<u>3,689</u>
	TOTAL	<u>78,431</u>	<u>24,332</u>
	PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>(16,581)</u>	<u>(16,929)</u>

Ver notas a los estados financieros

INVERSIONES HUMBOLDT CAMCOSTA S.A.

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva por valuación</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	24,000	516	538,518	612,598	(15,257)	1,160,375
Pérdida del ejercicio					(16,929)	(16,929)
Absorción de pérdidas acumuladas	<u> </u>	<u> </u>	(15,257)	<u> </u>	<u>15,257</u>	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	24,000	516	523,261	612,598	(16,929)	1,143,446
Pérdida del ejercicio					(16,581)	(16,581)
Ajuste por perdida de anticipo					(421)	(421)
Absorción de pérdidas acumuladas	<u> </u>	<u> </u>	(16,929)	<u> </u>	<u>16,929</u>	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>24,000</u>	<u>516</u>	<u>506,332</u>	<u>612,598</u>	<u>(17,002)</u>	<u>1,126,444</u>
Ver notas a los estados financieros						

INVERSIONES HUMBOLDT CAMCOSTA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006**

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑIA

INVERSIONES HUMBOLDT CAMCOSTA S.A.- Fue constituida el 3 de junio de 1985 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 31 de julio del mismo año en el Registro Mercantil. Su actividad principal actual es el arrendamiento de terrenos y mejoras de su propiedad (nota 3) a El Rosario (ERSA) S.A. (una compañía relacionada), el cual es facturado semestralmente de acuerdo a contrato vigente hasta el año 2007.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, en un numero de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 4 publicada en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIIF sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir de enero 1 del año 2009.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía, para la elaboración de los estados financieros, se mencionan a continuación:

Propiedades y maquinarias.- Están registradas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Las maquinarias son depreciadas en línea recta a razón del 10% anual.

Reserva de capital.- De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Reserva por valuación.- El saldo acreedor de la cuenta reserva por valuación no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. El saldo de la cuenta reserva por valuación proviene de ajuste por avalúo de terreno practicado en el año 2001.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, un detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
El Rosario (ERSA) S.A.	908,411	921,835
Impuestos	1,571	1,510
Otros deudores	<u>1,278</u>	<u>0</u>
Total	<u>911,260</u>	<u>923,345</u>

Al 31 de diciembre del 2007, la cuentas por cobrar a **EL ROSARIO (ERSA) S.A.** (una compañía relacionada) consiste principalmente en saldo de préstamo para capital de trabajo concedido en el año 2006, mediante obligación bancaria a largo plazo contraída con el Banco Bolivariano C.A. (nota 6) y por otros préstamos sin fecha específica de vencimiento y no devengan interés

4. PROPIEDADES Y MAQUINARIAS

Durante los años 2007 y 2006, el movimiento registrado en la cuenta propiedades y maquinarias fue el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	862,725	862,725
Menos: Depreciación acumulada	(30,307)	(24,127)
Cargo al gasto	<u>(6,180)</u>	<u>(6,180)</u>
Subtotal	<u>(36,487)</u>	<u>(30,307)</u>
Total	<u>826,238</u>	<u>832,418</u>

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la Compañía es fiadora solidaria de obligaciones contraídas a su nombre para **EL ROSARIO (ERSA) S.A.** (una compañía relacionada) concedidas por el Banco Bolivariano C.A. (nota 6) y garantizadas con prenda industrial abierta de dos tractores e hipoteca abierta sobre terreno.

5. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, un detalle de cuentas por pagar es el siguiente:

5. CUENTAS POR PAGAR (Continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
M.I. Municipalidad de Guayaquil	3,033	4,449
Otras	1,899	1,099
Superintendencia de Compañías - Guayaquil	1,756	2,269
Impuestos por pagar	<u>166</u>	<u>150</u>
Total	<u>6,854</u>	<u>7,967</u>

Al 31 de diciembre del 2007, cuentas por pagar a la M.I. Municipalidad de Guayaquil representa impuestos prediales y el impuesto del 1.5 x 1000.

Al 31 de diciembre del 2007, cuentas por pagar a la Superintendencia de Compañías corresponde a la contribución por los años 2007 y 2006.

A la fecha de emisión de este informe, los importes antes mencionados se encuentran pendientes de pago en razón que la Compañía no dispone de la capacidad para poder cumplir con sus obligaciones.

6. VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACION BANCARIA A LARGO PLAZO

En el año 2007, corresponde a saldo de obligación concedida en marzo 31 del 2006 por el Banco Bolivariano C.A. por US\$. 600,000, con tasa del 9% de interés anual, pagadero mensualmente hasta octubre 2 del 2009. Los recursos de la obligación fueron transferidos a **EL ROSARIO (ERSA) S.A.** (una compañía relacionada) nota 3. La mencionada obligación está garantizada con propiedades y maquinarias de la Compañía (nota 4).

7. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el capital social está representado por 600.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0.04 cada una.

8. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2004 al 2007, no han sido revisadas por las autoridades fiscales. La Administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

9. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍA RELACIONADA

Durante el año 2007, la Compañía no ha generado flujos de ingresos de efectivo, en razón que depende financieramente de **EL ROSARIO (ERSA) S.A.** (una compañía relacionada), las transacciones importantes indicadas en las notas 3 y 6 principalmente son realizadas con dicha compañía relacionada.

10. OPERACIONES

La Compañía no dispone de flujos propios de efectivo debido a la dependencia financiera y económica que mantiene con **EL ROSARIO (ERSA) S.A.** (una compañía relacionada).

10. OPERACIONES (Continuación)

Durante los años 2007 y 2006, la Compañía no ha efectuado inversiones considerando que su actividad principal es la compra de inversiones en acciones en sociedades extranjeras, consecuentemente su actividad se ha limitado al arrendamiento de bien inmueble utilizado por **EL ROSARIO (ERSA) S.A.** (una compañía relacionada).

A la fecha de emisión de este informe, los planes de la Gerencia no se concretan a ningún proyecto específico.

11. EVENTOS SUBSECUENTES

En marzo del 2008, los accionistas de la Compañía han procedido a vender el 100% de su participación accionarial a un Grupo de Empresarios Españoles.
