

C.P.A. CARLOS MANUEL VARELA PATIÑO
AUDITOR INDEPENDIENTE
Guayaquil – Ecuador

Guayaquil, 05 de mayo del 2009

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad

Estimados señores:

Tengo el agrado de adjuntar 1 (un) ejemplar original del *“Informe de auditoría sobre los estados financieros”* de **INVERSIONES HUMBOLDT CAMCOSTA S. A. – Expediente No. 42702** por el año terminado el 31 de diciembre del 2008.

Sin otro particular, reciban un cordial saludo.

Atentamente,



CPA. Carlos Varela Patiño
Auditor Independiente



Adj.: Lo indicado

**INVERSIONES HUMBOLDT
CAMCOSTA S. A.**

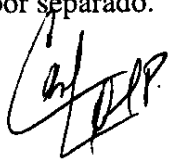
Estados Financieros
Años terminados en Diciembre 31, 2008 y 2007
Con Informe de los Auditores Independientes

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas de
Inversiones Humboldt Camcosta S. A.
Guayaquil, Ecuador

1. He auditado el balance general que se adjunta de Inversiones Humboldt Camcosta S. A., al 31 de diciembre del 2008 y el correspondiente estado de resultados y de evolución del patrimonio por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría. Los estados financieros de Inversiones Humboldt Camcosta S. A., al 31 de diciembre del 2007 que se presentan con propósitos comparativos, fueron auditados por otros auditores externos cuyo informe de fecha 28 de marzo del 2008, contiene una opinión sin salvedades.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Inversiones Humboldt Camcosta S. A. al 31 de diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones y la evolución del patrimonio por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Como se revela en la Nota G, Inversiones Humboldt Camcosta S.A. mantiene transacciones importantes con su 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.
5. En junio del 2008, la Compañía procedió a vender la totalidad de los activos fijos a una empresa local con capital extranjero y cancelar las obligaciones que la Compañía mantenía con el Banco Bolivariano y proveedores.
6. En Acta de Sesión de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 01 de agosto del 2008, los accionistas resolvieron realizar la disolución anticipada y liquidación voluntaria de la Compañía, así como la designación del Liquidador principal y suplente. Con fecha 30 de octubre del 2008 mediante Resolución No. 08G-IJ-0007393 la Superintendencia de Compañías aprueba la disolución voluntaria anticipada de la Compañía Inversiones Humboldt Camcosta. Esta situación se explica más ampliamente en políticas de contabilidades significativas – Descripción del negocio.

7. Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2008, se emite por separado.



C.P.A. Carlos Varela Patiño
No. De Registro en
La Superintendencia
De Compañías RNAE-2 No. 627
Guayaquil, 16 de Marzo del 2009

Inversiones Humboldt Camcosta S. A.

Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,	2008	2007
Activos		
Activos corrientes:		
Cuentas por cobrar (Nota A)	1.912.795	911.260
Total activos corrientes	1.912.795	911.260
Activos no corrientes		
Propiedades y maquinarias (Nota B)	-	826.238
Total de activos	1.912.795	1.737.498
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Vencimiento corriente de obligacion bancaria a largo plazo (Nota D)	-	121.867
Cuentas por pagar (Nota C)	-	6.854
Interes por pagar	-	4.200
Total pasivos corrientes	-	132.921
Pasivos no corrientes:		
Obligación bancaria a largo plazo (Nota D)	-	478.133
Total pasivos	-	611.054
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social (Nota E)	24.000	24.000
Reserva legal	-	516
Reserva de capital	-	506.332
Reserva por valuacion	-	612.598
Pérdidas acumuladas	1.102.444	(421)
Utilidad del ejercicio	786.351	(16.581)
Total patrimonio de los accionistas	1.912.795	1.126.444
	1.912.795	1.737.498

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Inversiones Humboldt Camcosta S. A.

Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2008	2007
Ingresos:		
Ventas, netas	1.624.116	7.400
Ingreso por reembolso	12.473	54.450
Costo de ventas	(823.164)	-
Utilidad bruta	813.425	61.850
Gastos de operación:		
Gastos de administracion	(26.059)	(20.237)
Total	(26.059)	(20.237)
Utilidad operacional	787.366	41.613
Otros ingresos (gastos):		
Gastos financiero	(6)	(54.463)
Otros ingresos y egresos, netos	(1.009)	(3.731)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	786.351	(16.581)

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Inversiones Humboldt Camcosta S. A.

Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2008	2007
Capital social		
Saldo inicial y final	24.000	24.000
Reserva legal		
Saldo inicial	516	516
Absorción de pérdidas acumuladas	(516)	-
	-	516
Reserva de Capital		
Saldo inicial	506.332	523.261
Absorción de pérdidas acumuladas	(506.332)	(16.929)
	-	506.332
Reserva por Valuación		
Saldo inicial	612.598	612.598
Absorción de pérdidas acumuladas	(612.598)	-
	-	612.598
Pérdidas acumuladas		
Saldo inicial	(17.002)	(16.929)
Absorción de pérdidas acumuladas	1.119.446	16.929
Ajuste por pérdida en anticipo	-	(421)
Utilidad (perdida) del ejercicio	786.351	(16.581)
Saldo final	1.888.795	(17.002)
Total patrimonio de los accionistas	1.912.795	1.126.444

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Inversiones Humboldt Camcosta S. A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio	Inversiones Humboldt Camcosta S. A. fue constituida el 3 de junio de 1985 en la ciudad de Guayaquil – Ecuador e inscrita el 31 de julio del mismo año en el registro mercantil. Hasta diciembre del 2007, su actividad principal era el arrendamiento de terrenos y mejoras de su propiedad a El Rosario (ERSA) S.A. (compañía relacionada), el cual era facturado semestralmente de acuerdo al contrato vigente hasta esa fecha. En junio del 2008, la Compañía decidió vender la totalidad de los activos fijos, a una empresa local con capital extranjero, con el objetivo de obtener liquidez y cancelar las obligaciones que la Compañía mantenía en el banco Bolivariano y sus proveedores, para lo cual dio instrucciones a El Rosario (ERSA) S. A. (compañía relacionada) para que esta reciba el dinero producto de la venta de los activos y proceda a realizar los tramites antes mencionados. Realizada la venta, la Compañía cesó en sus operaciones de acuerdo al objeto social para lo cual fue creado. En agosto del 2008, por decisión de la Administración de la Compañía entro en proceso de liquidación voluntaria. El 30 de octubre del 2008, según Resolución No. 08-G-IJ-0007393 emitida por la Superintendencia de Compañías se aprueba la disolución voluntaria anticipada de Inversiones Humboldt Camcosta S. A.
Bases de presentación	La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos criterios, que afectan las cifras reportadas en los activos, la revelación de contingencias activas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente.
Propiedades y maquinarias	Están registradas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gasto, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Las maquinarias son depreciadas en línea recta a razón del 10% anual.
Ingresos y gastos	Los ingresos y los gastos se reconocen en el período por el método del devengado, es decir los ingresos cuando se realizan y los gastos cuando se conocen.

Inversiones Humboldt Camcosta S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2008	2007
Compañía Relacionada	(1)	1,904,006	908,411
Impuestos		8,789	1,571
Otros deudores		-	1,278
		1,912,795	911,260

(1) Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 corresponde a la cuenta por cobrar a El Rosario (ERSA) S.A., la cual no genera intereses y no tiene fecha de vencimiento.

B. Propiedades y equipos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2008	2007
Terrenos		-	715,596
Mejoras en terrenos		-	85,329
Maquinarias		-	61,800
		-	862,725
Menos: depreciación acumulada		-	(36,487)
		-	826,238

El movimiento de propiedades y equipos, fue como sigue:

	2008	2007
Costo ajustado:		
Saldo inicial	862,725	862,725
Ventas	(862,725)	-
Saldo final	-	862,725

Inversiones Humboldt Camcosta S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	2008	2007
Depreciación acumulada ajustada:		
Saldo inicial	36,487	30,307
Gasto del año	3,056	6,180
Ventas	(39,543)	-
Saldo final	-	36,487

Durante el año 2008, por instrucciones de Inversiones Humboldt Camcosta a El Rosario (ERSA) S. A. (compañía relacionada) recibió el dinero obtenida de la venta que hiciera la Compañía de sus activos, y con el mismo procedió a liquidar la obligación que mantiene con el Banco Bolivariano C. A., liberando la hipoteca abierta y la prenda industrial que mantenía para garantizar dicha obligación.

Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía es fiadora solidaria de Obligaciones contraídas a su nombre para El Rosario (ERSA) S.A. (compañía relacionada), concedidas por el Banco Bolivariano C.A. y garantizadas con prenda industrial abierta de dos tractores e hipoteca abierta sobre el terreno.

C. Cuentas por Pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
M.I. Municipalidad de Guayaquil	-	3,033
Otras	-	1,899
Superintendencia de Compañías – Guayaquil	-	1,756
Impuestos por pagar	-	166
	-	6,854

Al 31 de diciembre del 2007, la cuenta 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, la cuenta por pagar a la Superintendencia de Compañías corresponde a la contribución del año 2007.

Inversiones Humboldt Camcosta S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

D. Vencimiento corriente de obligación bancaria a largo plazo	Durante el año 2008, por instrucciones de Inversiones Humboldt Camcosta S. A. a El Rosario (ERSA) S. A. (compañía relacionada) recibió el dinero obtenida de las ventas que hiciera la Compañía de sus activos, y con el mismo procedió a liquidar la obligación que mantiene con el Banco Bolivariano C. A. En el año 2007, corresponde a saldo de obligación concedida en marzo 31 del 2006 por el Banco Bolivariano C. A. por 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. (compañía relacionada). La mencionada obligación esta garantizada con propiedades y maquinarias de la Compañía (Nota B).
E. Capital Social	Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el capital social esta representado por 600.000 acciones ordinarias y nominativas de 0.04 cada una.
F. Impuesto a la renta	Las declaraciones de impuesto a la Renta correspondiente a los años 2005 y 2008, no han sido revisadas por las autoridades fiscales. La administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.
G. Transacción con compañía relacionada	Durante el año 2008 y 2007, la Compañía no ha generado flujos de ingreso de efectivo, en razón que depende financieramente de El Rosario (ERSA) S. A. (compañía relacionada), las transacciones importantes indicadas en las notas A y D principalmente son realizadas con dicha compañía relacionada.
H. Eventos subsecuentes	Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de preparación de este informe (16 de marzo del 2009) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
