



**CPA. JIMMY LIMONES RODRÍGUEZ**

**RUC: 0905385639001**

**Auditor Externo**

**INVERCOMSA S. A.**

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.006**

5785

**INDICE**

- **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**
- **BALANCE GENERAL**
- **ESTADO DE RESULTADOS**
- **ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**
- **ESTADO DE FLUJO DE CAJA**
- **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**





**CPA. JIMMY LIMONES RODRÍGUEZ**

**RUC: 0905385639001**

**Auditor Externo**

2

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas y directorio de  
**INVERCOMSA S. A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **INVERCOMSA S. A.** al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, Estos estados financieros son de responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoría realizada.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptada. Esas normas requieren que planifiquemos la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente los importes y revelaciones en los estados financieros. También incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto, consideramos que la auditoría realizada proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. La Junta General de accionistas mediante acta celebrada el 7 de Septiembre del 2006, resuelve aprobar la regularización y reclasificación del valor de \$ 6.973.924.47 de la cuenta Reserva de Capital con el saldo de cuentas por cobrar – Largo Plazo –Accionistas, tomando en consideración que la empresa no va a poder invertir en acciones en Compañías de capital debido a los cambios socios-económicos y jurídicos que piensa implementar el actual régimen.
- 4.- No hemos recibido respuestas a solicitudes de confirmaciones enviadas de Clientes tales como Federico Milch C. Ltda y Paco Comercial e Industrial S. A., a pesar de efectuar procedimientos alternos de auditoria no nos fue posible satisfacernos de la eventual existencia de otras transacciones y su efecto si las hubiere, sobre los estados financieros adjuntos y estado de resultados.
- 5.- En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos la situación financiera de **INVERCOMSA S. A.**, al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad Nec's y, normas contables establecidas y autorizadas por la superintendencia de compañías del Ecuador.

**CPA JIMMY LIMONES RODRIGUEZ**  
RNAE – No. 417



Guayaquil, Junio del 2008

**INVERCOMSA S. A.****BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

NOTAS

( expresado en dólares)

**ACTIVOS****ACTIVO CORRIENTE**

Caja y Bancos	3	4.707.05
Cuentas. Por cobrar	4	8.523.27
Pagos Anticipados	5	596.66
Inversiones	6	<u>218.68</u>

**TOTAL ACTIVO CORRIENTE** **14.045.66**

**ACTIVO FIJO**

Propiedades y Equipos-Neto	7	<u>2.713.58</u>
----------------------------	---	-----------------

<b>CUENTAS POR COBRAR L. P.</b>	8	<u><b>244.215.40</b></u>
---------------------------------	---	--------------------------

**TOTAL ACTIVO** **260.974.64**

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS****PASIVOS**

Cuentas por Pagar – corriente	9	<u>172.899.14</u>
-------------------------------	---	-------------------

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Capital social	10	6.995.36
Reserva Legal	11	3.892.93
Utilidades no distribuidas		73.629.98
Utilidad del Ejercicio		<u>3.557.23</u>

**TOTAL PATRIMONIO** **88.075.50**

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO** **260.974.64**

Ver Notas a los estados financieros

---

**INVERCOMSA S. A.****ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

---

(expresado en dólares)

**INGRESOS**

Por arriendos	10.953.36
Por dividendos	770.90
Venta de Activo	<u>41.116.60</u>
<b><u>TOTAL INGRESOS</u></b>	<b><u>52.840.86</u></b>

**GASTOS DE OPREACION:**

Gastos Administrativos	<u>47.570.88</u>
<b>Utilidad antes de impuesto</b>	<b><u>5.269.98</u></b>
25% impuesto a la renta	<u>1.317.50</u>
<b>Utilidad antes de reserva legal</b>	<b>3.952.48</b>
10% reserva legal	<u>395.25</u>
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b><u><u>3.557.23</u></u></b>

Ver notas a los estados financieros

---

**INVERCOMSA S. A.****ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

( expresado en dólares )

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	6.995.36	3.497.68	6.973.924.47	73.629.98		7.058.047.49
Utilidad del Ejercicio					5.269.98	5.269.98
10% Reserva Legal		395.25			( 395.25)	- 0 -
5% Impto. Renta					( 1.317.50)	(1.317.50)
Ajuste cta.R. de capital			(6.973.924.47)			6.973.924.47)
<b>SALDO AL: 31.12.06</b>	<b>6.995.36</b>	<b>3.892.93</b>	<b>- 0 -</b>	<b>73.629.98</b>	<b>3.557.23</b>	<b>88.075.50</b>

Ver notas a los estados financieros

**INVERCOMSA S. A.****ESTADO DE FLUJO DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

---

( expresado en dólares )

<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>3.557.23</b>
Ajuste para conciliar la Utilidad del Ejercicio con el efectivo neto provisto en las actividades de operación	
Depreciación de activos fijos	(24.296.52)
Ajuste en cuentas patrimonial	<u>6.973.529.22</u>
Sub-total	<b><u>(6.994.268.51)</u></b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS</b>	
Disminución en cuentas por cobrar	313.70
Disminución en Gastos anticipados	826.44
Disminución en cuentas por pagar	<u>(48.000.00)</u>
Sub-total	<b><u>(46.859.86)</u></b>
<b>CAMBIOS PROVISTOS POR ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO</b>	
Disminución en inversiones	1.567.490.68
Disminución en Propiedades y Equipos	32.001.64
Disminución en activo largo plazo	<u>5.442.207.80</u>
Sub-total	<b><u>7.041.700.12</u></b>
Aumento de efectivo y equivalente de efectivo	571.75
Efectivo y equivalente de efectivo a principio de año	<u>4.135.30</u>
Efectivo y equivalente de efectivo a fin de año	<b><u>4.707.05</u></b>

**INVERCOMSA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

---

**1.- OPERACIONES**

INVERCOMSA S. A. - ( La compañía ) fue constituida en la ciudad de Guayaquil, el 29 de Mayo de 1975, su actividad principal es la inversión de acciones de compañías de capital.

**BASES DE PRESENTACION.-** INVERCOMSA S. A., mantiene sus registros contables en dólares, y los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con lo establecido de acuerdo con las disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación, las normas ecuatorianas de contabilidad – NEC'S, emitidas por la Federación de Contadores del Ecuador y de aplicación obligatoria según lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 06 – Q - ICI-004 del 21 de Agosto del 2006, publicada en el Registro oficial No. 348 del 4 de Septiembre del 2006, la Superintendencia de Compañías resolvió adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIF) y dispuso que sean de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2009.

**2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Los estados financieros han sido preparados en base a las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), y están basados en el costo histórico de aplicación modificados en propiedades, activos diferidos y patrimonio.

**INVERSIONES.-**

Están registradas al costo convertido a US Dólares las inversiones que la compañía posee hasta el 20% de participación; método de participación en aquellas inversiones donde se mantiene entre el 20% y 50% de participación

La compañía ha efectuado provisión por riesgo de inversiones para cubrir eventuales pérdidas de valor de las acciones.

**PROPIEDADES.Y EQUIPOS -**

Están contabilizados al costo histórico menos la depreciación acumulada, los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras que prolongan la vida útil se capitalizan.

**INVERCOMSA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

La tasa de depreciación anual de los activos es como sigue:

<b>ACTIVO</b>	<b>TASA</b>
Edificio	5 %
Vehículos	20 %
Instalaciones y Adecuaciones	10 %
Muebles y Enseres	10 %

La depreciación de los activos 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 línea recta, y son depreciados de acuerdo a los porcentajes vigentes de ley

**RESERVA LEGAL** .- La ley de compañías establecido un valor no menor al 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos al 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida por los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, también se puede absorber perdidas futuras o para aumento de capital.

**3.- CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2006, se descompone como sigue

	<b>US\$</b>
Caja Chica	20.58
Banco de Guayaquil Cta. 140-001515-2	<u>4.686.47</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>4.707.05</u></b>

**4.- CUENTAS POR COBRAR-CLIENTES**

Al 31 de diciembre del 2006, se descompone como sigue:

	<b>US\$</b>
Federico Milch C. Ltda.	7.055.30
Paco Comercial e Industrial S.A.	1.467.97
Otras ctas. Por cobrar	<u>37.70</u>
	<b><u>8.590.67</u></b>
 (-) Provisión ctas. Incobrables	 <u>37.70</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>8.523.27</u></b>

**INVERCOMSA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006****5.- PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2006, se descompone como sigue:

	US\$
12% valor agregado año anterior	362.24
5 % Retención en la fuente 2006	<u>234.42</u>
<b>TOTAL</b>	<b>596.66</b>

**6.- INVERSIONES**

Al 31 de diciembre del 2006, se descompone como sigue:

	Valor nominal	Valor patrimonial
Banco de Guayaquil 3.979 acciones de \$ 1.00 c/u.	\$ 3.979.00	7.654.92
Menos: Provisión para riesgos de acciones		<u>7.436.24</u>
<b>Valor neto en Inversiones</b>		<b>218.68</b>

**7.- PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Durante el ejercicio 2006, el movimiento de propiedades fue como sigue:

	<u>Costo</u> <u>Dic.31.2004</u>	<u>Venta</u> <u>de Activo</u>	<u>Ajustes y Re-</u> <u>clasificaciones</u>	<u>Costo</u> <u>Dic.31 2006</u>
	( expresado en dólares )			
Edificio – nota “ A”	48.436.32	(32.001.94)	0	16.434.38
Instalaciones	11782.96	0	0	11.782.96
Muebles y enseres	2.520.34	0	0	2.520.34
Vehículos	<u>7.426.32</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7.426.32</u>
Sub-total	70.165.94			38.164.00
( - ) Dep. Acumulada	<u>(59.747.24)</u>	<u>24.296.52</u>		<u>(35.450.72)</u>
<b>Neto</b>	<b><u>10.418.70</u></b>	<b><u>( 7.505.42)</u></b>		<b><u>2.713.58</u></b>

Nota “A” : Mediante escritura publica otorgada por la Notaria 17ma.. El Dr, Nelson Gustavo Cafiarte A. La empresa vende un local comercial # 2 en el Edificio Trianon ubicado en la calle García Moreno # 525 y Urdaneta a favor de la Compañía Editorial Edipayo C. Ltda. en \$ 73.118.24 teniendo una rentabilidad de \$ 41.116.60 lo que se reflejan el estado de resultado al cierre del presente ejercicio fiscal.

**INVERCOMSA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006****8.- CUENTAS POR COBRAR – LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2006, se descompone como sigue:

	US\$
Accionista-Daniel Klein	244.215.40

**9.- CUENTAS POR PAGAR - CORRIENTE**

Al 31 de diciembre del 2006, se descompone como sigue:

	US\$
Roberto Klein	40.216.24
Andrés Klein	40.216.24
Martín Klein	40.216.24
Daniel Klein	36.481.84
Prodagua	15.768.58
<b>TOTAL</b>	<b>172.899.14</b>

**10.- CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2006, se descompone como sigue

	No.	%	valor
	<u>Acciones</u>	<u>Participación</u>	<u>US\$</u>
Prodagua S. A:	43.716	25	1.748.64
Andrés Klein	43.721	25	1.748.84
Martín Klein	43.720	25	1.748.80
Roberto Klein	43.721	25	1.748.84
Patricio García	6		0.24
<b>TOTAL</b>	<b>174.884</b>	<b>100</b>	<b>6.995.36</b>

El Capital está constituido por 174.884 acciones ordinarias y nominativas de \$ 0.04 cada una

**INVERCOMSA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006****11.- RESERVA LEGAL**

Al 31 de diciembre del 2006, se descompone como sigue:

	US\$
Saldo al 31.12 - 2005	3.497.68
10% apropiación ejercicio 2006	<u>395.25</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>3.892.93</u></b>

**12.- REVELACIONES DISPUESTAS POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

De conformidad con el art. 111 de la Ley de compañías y en concordancia con la Resolución No. 93-1-4-1-019 de Noviembre de 1993 de la Superintendencia de Compañías, manifiesta que la utilidad neta anual debe transferirse una cantidad no menos al 10% para formar la Reserva Legal, hasta que esta alcance por lo menos el 50% del Capital Social. Dicha Reserva no estará disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizado en su totalidad y para poder absorber las pérdidas.

La Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 03.Q.I.CI.002 de Marzo 5 del 2003 donde manifiesta que las sociedades sujetas a la vigilancia y control, que posean directa o indirectamente de mas de la mitad del poder del voto de subsidiarias y ejerzan control sobre las mismas deberán presentar estados financieros consolidados a partir del ejercicio económico 2003.

**13.- Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.**- Durante el año 2006, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar observaciones de control interno por auditoría externa.

Las otras revelaciones dispuestos en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la compañía por tal razón no están reveladas.

**INVERCOMSA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

---

**14.- EVENTOS POSTERIORES**

Entre Diciembre 31 del 2006 (Fecha de cierre de los estados financieros) y Junio del 2008 (Fecha de culminación de la Auditoría) no existen eventos posteriores de importancia que amerite revelar.

**15.- PRECIOS DE TRANSFERENCIAS.**

El Servicios de Rentas Internas emitió el 30 de Diciembre del 2005 las Resoluciones No. NAC-DGER2005-0640 y No. NAC-DGER2005-0641 publicadas en el Registro Oficial No. 188 el 16 de Enero del 2006, en la cuales establece el contenido del anexo y del informe integral de precios de transferencias así como los parámetros para determinar la mediana y el rango de plena competencia que deben presentar los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior por un monto anual acumulado superior a los \$ 300.000.00.

---