



**JOSE UGARTE A.**  
AUDITORES-CONSULTORES

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Accionistas de  
**INVERMUN S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía **INVERMUN S.A.**, al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la compañía. La responsabilidad del auditor, es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen basándose en pruebas, 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 importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría nos provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes la situación financiera de la compañía **INVERMUN S.A.**, al 31 de diciembre del 2005, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este período en lo que éstas no se contrapongan a las anteriores.

  
**JOSÉ UGARTE A.**  
SC-RNAE 055  
RNC No. 3742



Guayaquil, Mayo 23 del 2006

**INVERMUN S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**En Dólares americanos**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>		
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>			
Caja y Bancos	3	\$	316,341.45
Cuentas por Cobrar	4		1,157,117.01
Inventarios	5		300,748.18
Pagos Anticipados	6		7,513.23
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>			<b><u>1,781,719.87</u></b>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS</b>			
Máquinas			2,631,568.82
Equipos de Oficina			337,301.81
Equipos de Computación			87,758.89
Equipos Electrónicos			114,611.08
Muebles y Enseres			173,443.24
Vehículos			232,189.33
Fichas Tokens			151,746.34
Otros Activos			33,399.98
<b>Total Costo</b>			<b><u>3,762,019.49</u></b>
<b>Menos Depreciación Acumulada</b>			<b><u>-1,203,809.45</u></b>
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<b>7</b>		<b><u>2,558,210.04</u></b>
Otros Activos	8		226,847.53
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>\$</b>	<b><u><u>4,566,777.44</u></u></b>

**Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>Notas</b>
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>		
Sobregiro Bancario		\$ 84,480.55
Cuentas por Pagar	<b>9</b>	1,855,886.67
Pasivos Acumulados	<b>10</b>	43,189.18
Impuestos por Pagar	<b>11</b>	14,815.79
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>1,998,372.19</b>
Pasivo Largo Plazo	<b>12</b>	2,485,229.79
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>4,483,601.98</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>		
Capital Social	<b>13</b>	51,000.00
Reserva de Capital		1,757.94
Reserva Legal		4,703.86
Reserva Facultativa		2,249.13
Utilidades Acumuladas		21,614.13
Utilidad Ejercicio		1,850.40
<b>Total Patrimonio de Accionistas</b>		<b>83,175.46</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>\$ 4,566,777.44</b>

**INVERMUN S.A.**  
**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**En Dólares americanos**

---

Ventas Netas	\$ 6,739,366.40
<b><u>GASTOS OPERACIONALES</u></b>	
Gastos de Administrativos y Financieros	-6,736,141.30
<b>Utilidad Operacional</b>	<b><u>3,225.10</u></b>
Participación Trabajadores 15%	-483.76
Impuesto a la Renta 25%	-685.34
Reserva Legal 10%	-205.60
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b><u>\$ 1,850.40</u></b>

**Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.**

**INVERMUN S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**En Dólares Americanos**

<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>RESERVA FACULTATIVA</b>	<b>RESERVA DE CAPITAL</b>	<b>UTILIDADES NO DIST.</b>	<b>RESULTADO EJERCICIO</b>	<b>TOTAL</b>
Saldo inicial al 01/01/2005	51,000.00	4,498.26	2,249.13	1,757.94	27,283.75	1,905.56	88,694.64
Tranf. Resultados Acumulados	-	-	-	-	1,905.56	-1,905.56	0.00
Apropiación de Utilidades	-	-	-	-	-7,575.18	-	-7,575.18
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	2,056.00	2,056.00
Apropiación de Reservas	-	205.06	-	-	-	-205.06	0.00
<b>TOTAL</b>	<b>51,000.00</b>	<b>4,703.32</b>	<b>2,249.13</b>	<b>1,757.94</b>	<b>21,614.13</b>	<b>1,850.94</b>	<b>83,175.46</b>

**INVERMUN S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**En Dólares Americanos**

---

**EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Utilidad del Ejercicio	\$	1,850.40
<i>Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operación</i>		
Depreciaciones		658,215.49
<i>Cambios en activos y pasivos de operación :</i>		
Aumento en Cuentas por Cobrar		-1,082,008.62
Aumento en Inventario		-279,420.89
Aumento en Pagos anticipados		-7,513.23
Disminución en Otros Activos		29,792.98
Aumento en Cuentas por Pagar		1,170,465.12
Disminución en Pasivos Acumulados		-27,391.64
Aumento en Impuestos por Pagar		446.76

**EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN** 464,436.37

**EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

Compras de Activos Fijos		-1,711,582.96
Transferencias de Activos Fijos		-192,413.20
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<u>-1,903,996.16</u>

**EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Aumento en Cuentas por Pagar L/P		1,579,908.60
Aumento en Obligaciones Bancarias		68,777.36
Apropiación de Reservas		205.06
Apropiación de Utilidades		-7,575.18
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		<u>1,641,315.84</u>

**AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE** 201,756.05

**EFECTIVO EQUIVALENTE AL PRINCIPIO DEL AÑO** 114,585.40

**EFECTIVO EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO** \$ 316,341.45

**INVERMUN S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

---

**1. DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA**

*INVERMUN SA., fue constituida mediante escritura Pública el 15 de junio de 1.999 e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de junio del mismo año, en la ciudad de Portoviejo - Ecuador. Su actividad principal es la explotación de máquinas tragamonedas.*

**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**Bases de Presentación de los Estados Financieros.-** Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América con, sujeción a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y leyes promulgadas por la Superintendencia de Compañías.

*El Sistema Contable actual que posee la compañía cumple con todos los requisitos de la Ley de Propiedad Intelectual, adquirido de conformidad con el ordenamiento vigente.*

**Efectivo y Equivalentes de Efectivo.-** La compañía considera todas las inversiones de alta liquidez, con vencimiento de 60 días o menos de la fecha de compra, como equivalentes de efectivo.

**Inventarios.-** Al 31 de diciembre del 2005 los inventarios están registrados al costo promedio y su valor no excede del precio del mercado.

**Gastos Pagados por Anticipados.-** Los gastos pagados por anticipados son cargados a resultados del ejercicio en función del método del devengado.

**Propiedades, Planta y Equipo.-** Están registrados al costo, revalorizado, a partir del 31 de marzo del 2000 las adiciones son registradas a su costo de adquisición (Ver nota 7). El costo y la revalorización son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función a los años de vida útil. Los desembolsos por gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a operaciones del año y los costos por mejoras o reparaciones que extiendan la vida útil o mejore la capacidad de trabajo de los activos, son capitalizados.

*El costo y las revalorizaciones son depreciados sobre la base de los siguientes porcentajes anuales:*

Máquinas	33.33%
Muebles y Enseres	10 %
Equipos de Oficina	10 %
Equipos de Computación	33.33%
Vehículos	20%

**Provisión de Beneficios Sociales.-** La compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo, excepto las vacaciones, las cuales se registran al momento del pago.

**Impuesto a la Renta y Participación de Empleados.-** La asignación del 15% de la participación a trabajadores y el 25% para el impuesto a la renta correspondiente al ejercicio del 2005.

**3. CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2005 el efectivo esta constituido por los rubros que se describen a continuación:

	<b>(Dólares Americanos)</b>
Caja	265,491.03
Bancos	50,850.42
	<hr/>
<b>TOTAL</b>	<b>316,341.45</b> =====

**4. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2005 la cartera esta constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<b>(Dólares Americanos)</b>
Compañías Relacionadas	680,834.79 (1)
Anticipos a Proveedores	419,959.87
Préstamos a Empleados	50,324.21
Deudores Varios	5,998.14
	<hr/>
<b>TOTAL</b>	<b>1,157,117.01</b> =====

(1) Corresponden a préstamos otorgados, los mismos que no poseen fecha de vencimiento, ni ningún tipo de interés.

**Nota:** La compañía no ha realizado la provisión de cuentas incobrables para el año 2005

**5. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2005 se refiere a la existencia de:

	<b>(Dólares Americanos)</b>
Mercadería Tránsito	300,748.18
	<hr/>
<b>TOTAL</b>	<b>300,748.18</b> =====

**NOTA:** Al 31 de diciembre del 2005 los inventarios están registrados al costo promedio y su valor no excede del precio del mercado.

**6. PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2005 la cuenta esta constituida por:

	<b>(Dólares Americanos)</b>
Crédito Tributario IVA	1,821.00
Retención en la Fuente	5,612.23
Arriendos Pagados por Ant.	80.00
	<hr/>
<b>TOTAL</b>	<b>7,513.23</b> =====

**7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

Los movimientos y saldos de propiedades, planta y equipos, por el año terminado al 31 de diciembre del 2005, se detallan a continuación:

Véase la página siguiente

**INVERMUN S.A.**  
**MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2005**  
**En Dólares Americanos**

<b>DETALLE</b>	<b>SALDO 31/12/2004</b>	<b>ADICIONES</b>	<b>VENTAS</b>	<b>TRANSF.</b>	<b>SALDO 31/12/2005</b>
<b><u>DEPRECIABLES</u></b>					
Máquinas	1,649,905.13	1,017,814.12		-36,150.43	2,631,568.82
Equipos de Oficina	159,519.96	47,293.83	-	130,488.02	337,301.81
Equipos de Computación	57,799.94	37,481.59	-	-7,522.64	87,758.89
Equipos Electrónicos	86,632.66	122,145.49	-	-94,167.07	114,611.08
Muebles y Enseres	94,714.52	183,522.83	-	-104,794.11	173,443.24
Vehículos	78,162.14	145,560.23	-	8,466.96	232,189.33
Fichas Tokens	0.00	151,746.34	-		151,746.34
Otros Activos	5,991.46	6,018.53	-	21,389.99	33,399.98
<b>TOTAL COSTO</b>	<b>2,132,725.81</b>	<b>1,711,582.96</b>	<b>0.00</b>	<b>-82,289.28</b>	<b>3,762,019.49</b>
<b>TOTAL DEPRECIACIÓN</b>	<b>-820,296.54</b>	<b>-658,215.49</b>	<b>0.00</b>	<b>274,702.58</b>	<b>-1,203,809.45</b>
<b>ACTIVO FIJO NETO</b>	<b>1,312,429.27</b>	<b>1,053,367.47</b>	<b>0.00</b>	<b>192,413.30</b>	<b>2,558,210.04</b>

**8. OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre del 2005 la cuenta esta constituida por:

(Dólares Americanos)

Depósitos en Garantía	226,847.53
<b>TOTAL</b>	<b>226,847.53</b> =====

**9. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo se descompone de los siguientes rubros:

(Dólares Americanos)

Proveedores del Exterior	1,307,734.29
Proveedores Locales	315,432.93
Compañías Relacionadas	211,886.54
Otros por Pagar	20,832.91
<b>TOTAL</b>	<b>1,855,886.67</b> =====

**10. PASIVOS ACUMULADOS**

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de la cuenta se descompone así:

(En Dólares Americanos)

DETALLE	SALDO 31/12/2004	PROVISIONES	PAGOS	SALDO 31/12/2005
Décimo Tercero	150.52	70,657.61	68,609.60	2,198.53
Décimo Cuarto	1,656.09	44,977.53	45,283.62	1,350.00
Vacaciones	3,334.77	9,438.17	9,486.54	3,286.40
Fondo de Reservas	2,191.67	11,508.32	3,932.54	9,767.45
Aporte Patronal 12.15%	1,068.93	16,252.73	16,347.01	974.65
Nómina por Pagar	31,245.87	1,416,147.52	1,427,152.28	20,241.11
Aporte Personal 9.35%	899.55	15,627.67	15,717.52	809.70
Participación Trab. 15%	5,038.31	9,147.60	9,624.57	4,561.34
<b>TOTAL</b>	<b>45,585.71</b>	<b>1,593,757.15</b>	<b>1,596,153.68</b>	<b>43,189.18</b>

## 11. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005 la cuenta esta constituida por:

(Dólares Americanos)

	Saldo al 31/12/2004	Provisiones	Pagos	Saldo al 31/12/2005
Retención 1% Sociedades	2,404.67	27,415.77	28,734.23	1,086.21
Retención 8%	1,903.65	28,867.84	28,079.53	2,691.96
Retención 5%	3,934.39	43,815.85	43,659.26	4,090.98
Retención 70% IVA	666.86	4,108.48	4,572.05	203.29
Retención 30% IVA	295.41	4,375.23	4,427.52	243.12
Retención 100% IVA	3,266.28	45,878.18	45,174.81	3,969.65
Iva por Pagar	1,193.47	13,143.28	13,025.68	1,311.07
Imp. a la Renta Empleado	0.00	1,212.29	678.11	534.18
Imp. a la Renta por Pagar	635.18	685.33	635.18	685.33
<b>TOTAL</b>	<b>14,299.91</b>	<b>169,502.25</b>	<b>168,986.37</b>	<b>14,815.79</b>

## 12. PASIVOS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2005 la cuenta esta constituida por:

(Dólares Americanos)

Obligaciones Bancarias	115,136.72 (1)
Préstamos Accionistas	2,370,093.07 (2)
<b>TOTAL</b>	<b>2,485,229.79</b>

(1) Se detalla de la siguiente manera:

BANCOS	TASA	CONCESIÓN	VENCIMIENTO	VALOR
Banco del Austro	12.89%	24/03/2005	24/03/2008	54,389.74
Banco Bolivariano	11.50%	21/12/2005	26/12/2008	31,260.60
Banco Bolivariano	12.00%	26/07/2005	26/07/2008	20,584.12
Banco del Austro	16.50%	29/10/2003	29/10/2006	6,556.88
Banco del Austro	13.43%	06/05/2005	06/05/2006	2,345.38
<b>TOTAL</b>				<b>115,136.72</b>

(2) Corresponden a préstamos recibidos los mismos que no poseen fecha de vencimiento, ni ningún tipo de interés.

**13. CAPITAL SOCIAL**

*A diciembre 31 del 2005 el capital social de la compañía consiste en cincuenta y un mil acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US \$ 1 cada uno.*

**14 EVENTOS SUBSECUENTES**

*Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de este informe, no se produjeron eventos que pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros.*