

90003

Portoviejo, 31 de Julio del 2007

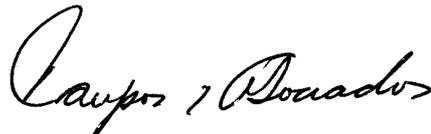
Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.

De mis consideraciones.

En cumplimiento a las disposiciones a la ley de régimen Tributario, estamos remitiendo un ejemplar del informe de auditoria a los estados financieros por el ejercicio fiscal del año 2006 de la compañía INVERMUN S. A.

Particular que comunicamos para los fines pertinentes.

Atentamente,


AUDITOR GENERAL



INVERMUN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



INVERMUN S.A.
Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2006

Indice del Contenido

Informe del Auditor Independiente

Balance general

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros





CAMPOS & ASOCIADOS Cia. Ltda.
AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

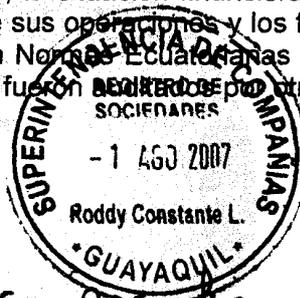
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
INVERMUN S.A.:

Hemos efectuado la auditoria del balance general adjunto de INVERMUN S. A., al 31 de diciembre del 2006, y los correspondientes estados conexos de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de INVERMUN S. A... Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, con base en nuestra auditoria. Esta es nuestra primera auditoria, los estados financieros de INVERMUN S. A., al 31 de diciembre del 2005 fue efectuada por otro auditor, nuestra opinión solo es referente a los estados financieros terminados al 31 de diciembre del 2006, por esta razón los mismos no son comparativos.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye examinar en base a pruebas selectivas, la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoria incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INVERMUN S. A., al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2005 fueron auditados por otro auditor y tiene una opinión sin salvedades.



CAMPOS & ASOC.
CAMPOS & ASOCIADOS CO. LTD.
Registro SC-RNAE-NO. 527

Guayaquil - Ecuador
Julio 14 del 2007



Dirección: Cuenca 214 y Chile 1er piso of.107
Telefax:(593-4)2400013 Cel.:095375538
E-mail:campos.asoc@gye.satnet.net
campos.asociados1@gmail.com
Guayaquil - Ecuador

INVERMUN S. A.
(Guayaquil – Ecuador)

Balance General al 31 de Diciembre del 2006

<u>Activos</u>	(Dólares)
<u>Activos corrientes:</u>	
Efectivo en caja y bancos	574,772
Cuentas por cobrar (Nota 3)	1,380,782
Inventarios	479,047
Arriendos pagados por anticipado	<u>23,520</u>
Total Activos Corrientes	<u>2,458,121</u>
<u>Activos fijos, neto (Nota 4)</u>	
Otros activos	<u>301,690</u>
Total Activos	<u>6,002,471</u>
 <u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	
<u>Pasivos:</u>	
Cuentas por pagar (Nota 5)	2,939,045
Cuentas por pagar a largo plazo (Nota 6)	<u>2,976,897</u>
Total Pasivos	<u>5,915,942</u>
 <u>Patrimonio de los Accionistas:</u>	
Capital social (Nota 7)	51,000
Reserva legal	7,479
Reserva de capital	1,758
Resultados acumulados	<u>26,292</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	<u>86,529</u>
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	<u>6,002,471</u>

Ver notas que acompañan a los estados financieros

INVERMUN S. A.

Estado de Resultados
Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006

	(Dólares)
Ingresos	14,570,277
Gastos operacionales:	
Gastos de administración	13,792,233
Gastos de ventas	<u>772,783</u>
	<u>14,565,016</u>
Pérdida antes de participación de trabajadores e Impuesto a la renta	5,261
15% participación de trabajadores en las utilidades	(<u>789</u>)
Utilidad antes de impuesto a la renta (Nota 5)	4,472
25% impuesto a la renta (Nota 5)	(<u>1,118</u>)
Utilidad neta	<u><u>3,353</u></u>

Ver notas que acompañan a los estados financieros

INVERMUN S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u> (Dólares)	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	51,000	7,143	1,758	23,275	83,176
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	3,353	3,353
Apropiación	<u>0</u>	<u>336</u>	<u>0</u>	<u>(336)</u>	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>51,000</u>	<u>7,479</u>	<u>1,758</u>	<u>26,292</u>	<u>86,529</u>

Ver notas que acompañan a los estados financieros

INVERMUN S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

	(Dólares)
<u>Flujo de efectivo por las actividades de operación:</u>	
Efectivo recibido de clientes	13,940,831
Efectivo pagado a proveedores	(12,642,658)
Impuesto a la renta pagado	(685)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1,297,488</u>
<u>Flujo de efectivo por las actividades de inversión:</u>	
Adquisición de activos fijos	(1,512,921)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	(1,512,921)
<u>Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento:</u>	
Disminución de sobregiro bancario	(17,803)
Financiamiento de accionistas	606,804
Pago de obligaciones a largo plazo	(115,137)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>473,864</u>
Aumento neto del efectivo	258,431
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período	<u>316,341</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del período	<u>574,772</u>

Ver notas que acompañan a los estados financieros

INVERMUN S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

	(Dólares)
Utilidad neta	3,353
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operación:	
Depreciación	828,470
(Aumento) disminución en:	
Cuentas por cobrar	(629,446)
Inventarios	(178,299)
Gastos pagados por anticipado	(23,440)
Otros activos	338,373
Aumento en:	
Cuentas por pagar	<u>958,477</u>
Subtotal	<u>1,294,135</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1,297,488</u>

Ver notas que acompañan a los estados financieros

INVERMUN S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 20061. Descripción del Negocio y Entorno Económico

INVERMUN S. A., fue constituida el 8 de junio de 1999, siendo su domicilio principal la ciudad de Portoviejo – Manabí con el objeto principal de dedicarse a la importación, venta, instalación y explotación de juegos de suerte y azar con máquinas tragamonedas y otros afines, ser concesionaria y administradora, operando en todo el territorio ecuatoriano. Podrá también dedicarse a la actividad de instalar y explotar hipódromos y agencias interconectadas para expendio y pago de apuestas de carreras de caballos o apuestas hípicas, casino de juegos, restaurantes, cafeterías, snack bar., juegos recreativos en general. Para cumplir con su objeto social podrá ejecutar actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas y que tengan relación con el mismo.

La economía ecuatoriana se encuentra en un proceso de estabilidad económica y financiera, producto de la aplicación del esquema monetario de dolarización, los precios altos del petróleo en la economía internacional y las remesas enviadas por los emigrantes. Aunque en lo político aún no se vislumbra una estabilidad que en los últimos años ha sido un factor para que el crecimiento económico se haya dado en mejores condiciones, se espera que en el futuro las condiciones mejoren y se pueda lograr un crecimiento sustentable sin depender del petróleo y sus precios a nivel internacional.

2. Base de presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000. Sus registros contables son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Provisión para cuentas incobrables

La compañía no establece provisión para cuentas incobrables, pues a criterio de la administración todo lo registrado es recuperable.

Inventarios

Están valorizados mediante el método promedio y su costo no excede el valor de mercado, excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más los gastos de nacionalización incurridos.

Activos fijos

Están registradas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

Muebles y enseres	10%
Maquinarias y equipos	20%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Arriendos pagados por anticipado

Corresponden a cánones de arrendamiento pagados por adelantado y que la compañía envía a resultados en función del devengado, en base al contrato suscrito.

Otros activos

Constituyen depósitos en garantía entregados por la compañía como parte de los contratos de arrendamiento suscritos.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

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 capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, o devuelto al Accionista en caso de liquidación de la compañía.

Ingresos

La Compañía reconoce ingresos por importación, ventas, instalación y explotación de juegos de maquinas tragamonedas.

Participación de trabajadores.-

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). En el año 2006, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 25%.

Indice de Inflación Anual

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicado por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es la siguiente:

2006	2.9%
2005	3.1%
2004	1.9%

Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, requieren que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros, sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales y tales diferencias podrían ser significativas.

3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2006, un detalle de las cuentas por cobrar es la siguiente:

	(Dólares)
Clientes	1,366,603
Impuestos (IVA y retenciones en la fuente)	<u>14,179</u>
Total	<u>1,380,782</u>

Al 31 de diciembre del 2006, las cuentas por cobrar clientes se derivan de transacciones comerciales con terceros y clientes relacionados.

4. Activo fijo, neto

Durante el año 2006, el detalle del activo fijo es el siguiente:

	(Dólares)
Muebles y enseres	174,364
Maquinarias y equipos	4,581,998
Vehículos	371,217
Equipos y programas de computación	<u>147,360</u>
Total	5,274,939
Depreciación acumulada	<u>(2,032,279)</u>
Total	<u>3,242,660</u>

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía ha efectuado adquisiciones de activos fijos por US\$. 1,512,921, siendo las principales adquisiciones maquinarias y equipos, vehículos y equipos de computación. El gasto de depreciación por el año que terminó el 31 de diciembre del 2006 ascendió a US\$. 828,470.

5. Cuentas por pagar

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

	(Dólares)
Proveedores locales	847,647
Proveedores del exterior	1,989,630
Sobregiros	66,678
Administración tributaria	31,622
IESS	1,077
Impuesto a la renta por pagar	1,118
Participación de trabajadores	<u>1,273</u>
Total	<u>2,939,045</u>

Al 31 de diciembre del 2006, las cuentas por pagar a proveedores locales y del exterior no generan intereses y vencen en 30, 60 y 90 días.

El gasto de impuesto a la renta y de participación de trabajadores en las utilidades ascendieron a US\$: 1,118 y US\$. 789, respectivamente.

El saldo por pagar a la administración tributaria, corresponde a Impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente y de impuesto al valor agregado correspondiente al cierre del ejercicio económico del 2006.

6. Cuentas por pagar a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de cuentas por pagar a largo plazo corresponden a financiamiento otorgado por los accionistas, los mismos que no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses.

7. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2006, el capital social está compuesto de 51,000 acciones ordinarias y nominativas de un valor de US\$ 1 cada una, compuesto de la siguiente manera:

Cottarelli S. A.	500
Ensambladora de Maquinas Emsamaq S. A.	500
Viña Carolina Viñacaroli S. A.	<u>50,000</u>
Total acciones	<u>51,000</u>

8. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2006 y hasta la fecha de emisión de este informe (julio 14 del 2007) no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
