

90003

90003

Guayaquil, Agosto 22 del 2008

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

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 2007 de la Compañía INVERMUN S.A.

Particular que comunicamos para los fines pertinentes.

Atentamente.


AUDITOR GENERAL







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 2007 y 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 de INVERMUN S. A.,.

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 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



Campos & Asociados

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



Guayaquil - Ecuador
Julio 14 del 2008

INVERMUN S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Balance General al 31 de Diciembre del 2007 Y 2006

Activos

	2007	2006
Activos Corrientes		
Efectivo en Caja y bancos	649,914	574,772
Cuentas por cobrar (Nota 3)	1,288,421	1,380,782
Inventarios	478,666	479,047
Arriendos pagados por anticipado		23,520
Total Activos Corrientes	<u>2,417,001</u>	<u>2,458,121</u>
Activos fijos, net (Nota 4)	2,417,001	3,242,660
Otros activos		301,690
Total Activos	<u><u>4,834,002</u></u>	<u><u>6,002,471</u></u>

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas

Pasivos:		
Cuentas por pagar (Nota 5)	3,374,840	2,939,045
Cuentas por pagar a largo plazo (Nota 6)	1,304,544	2,976,897
Total Pasivos	<u>4,679,384</u>	<u>5,915,942</u>
<u>Patrimonio de los Accionistas:</u>		
Capital social (Nota 7)	51,000	51,000
Reserva legal	14,288	7,479
Reserva de capital	8,566	1,758
Resultados acumulados	26,292	23,274
Resultado Del Ejercicio	54,471	3,018
Total Patrimonio de los Accionistas	<u>86,529</u>	<u>86,529</u>
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	<u><u>4,834,002</u></u>	<u><u>6,002,471</u></u>

Ver notas que acompañan a los estados financieros

INVERMUN S.A.

Estado de Resultados
 Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2007 Y 2006

	2007	2006
<u>Ingresos</u>	11,450,277	14,570,277
Gastos operacionales:		
Gastos de administración	11,276,872	13,792,233
Gastos de ventas	<u>66.598</u>	<u>772.783</u>
	<u>11,343,471</u>	<u>14,565,016</u>
Perdida antes de participación de trabajadores e Impuesto a la renta	106.806	5.261
15% participación de trabajadores en las utilidades	<u>(16,021)</u>	<u>(789)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta (Nota 5)	90,785	4.472
25% impuesto a la renta (Nota 5)	<u>(22,696)</u>	<u>(1.118)</u>
Utilidad Neta	<u><u>68,089</u></u>	<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 2007 Y 2006

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Utilidad Del ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	51,000	7,143	1,758	23,275	3,353	83,176
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0			3,353
Apropiación	0	336	0		(336)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2006	51,000	7,479	1,758	23,275	3,017	86,529
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0		68,089	68,089
Apropiación	0	6,809	6,809	3,017	(16,635)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2007	51,000	14,288	8,567	26,292	54,471	86,529

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 2007 Y 2006

	2007	2006
<u>Flujo de efectivo por las actividades de operación:</u>		
Efectivo recibido de clientes	11,595,770	13,940,831
Efectivo pagado a proveedores	(9,851,111)	12,642,658
impuesto a la renta pagado	0	685
	<u>(1,744,658)</u>	<u>1,297,488</u>
<u>Flujo de efectivo por las actividades de inversión:</u>		
Adquisición de activos fijos		<u>(1,512,921)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión		<u>(1,512,921)</u>
<u>Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento:</u>		
Disminución de sobregiro bancario	(53,132)	(17,803)
Pago de Financiamiento de accionistas	(1,580,205)	606,804
Pago de obligaciones a largo plazo		<u>(115,137)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>(1,633,337)</u>	<u>473,864</u>
Aumento neto del efectivo	155,596	258,431
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del periodo	<u>574,772</u>	<u>316,341</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo	<u><u>730,368</u></u>	<u><u>574,772</u></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 2007 Y 2006

	2007	2006
<u>Utilidad neta</u>	68,089	3,353
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo Provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	825,659	828,470
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por Cobrar	301,690	(629,446)
Clientes	23,520	
Inventarios	381	(178,299)
Gastos pagados por anticipado		(23,440)
Otros Activos		338,373
Aumento en:		
Cuentas por pagar	299,297	958,477
Acreedores Varios	226,022	
Otras Cuentas por pagar		(38,191)
Subtotal	<u>1,676,569</u>	<u>1,294,135</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u><u>1,744,658</u></u>	<u><u>1,297,488</u></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 2007 Y 2006

1. 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 se vislumbra cierta estabilidad mentirosa por la serie bonos otorgados a los sectores populares pero en el sector motriz de la economía existe un descontento general por la serie de políticas adoptadas por el gobierno como el mandato No. 8 que elimina la tercerización, el incremento de los salarios mínimos en un 17%, y una política tributaria mas rígida y una persecución a los grupos empresariales mas fuertes del país. La 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 estado 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 reparados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de contabilidad (NEC) emitidas por la Federaron 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 mas 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%

Reserva Legal

De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICL.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 Republica 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 calculo la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 25%.

Índice 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.

2007	3.32%
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 Republica 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:

	2007	2006
Clientes	1,280,988	1.366,603
Impuestos (IVA y retenciones en la fuente)	7,433	14,179
Total	<u>1,288,421</u>	<u>1.380,782</u>

Al 31 de diciembre del 2007, las cuentas por cobrar clientes se derivan de transacciones comerciales con terceros por la comercialización de maquinas tragamonedas.

4. Activo fijo, neto

Durante el año 2007, el detalle del activo fijo es el siguiente:

	2007	2006
Muebles y enseres	174,364	174.364
Maquinarias y Equipos	4,581.998	4.581.998
Vehículos	371,217	371.217
Equipos y programas de computación	147.360	147.360
	-----	-----
Total	5,274,939	5.274,939
Depreciación acumulada	(2,857.938)	(2.032,279)
	-----	-----
Total	<u>2,417,001</u>	<u>3.242,660</u>

Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía no ha efectuado adquisiciones de activos fijos. El gasto de depreciación por el año que termino el 31 de diciembre del 2007 ascendió a US\$. 825,659.

5. Cuentas por Pagar

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

	2007	2006
Proveedores locales	948,986	847,647
Proveedores del exterior	2,215,652	1.989,630
Obligaciones con Instituciones Financieras	119,810	66.678
Administración tributaria	25,590	31.622
IESS	1,818	1.077
Impuesto a la renta por pagar	22,696	1.118
Cuentas por pagar Trabajadores	40,288	1.273
	-----	-----
Total	<u>3,374,840</u>	<u>2.939,045</u>

Al 31 de diciembre del 2007, las cuentas por pagar a proveedores locales y del exterior no general 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\$ 16,021 y US\$. 22,696, 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 2007.

6. Cuentas por pagar a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2007, el saldo de cuentas por pagar a largo plazo corresponde al financiamiento otorgado por los accionistas, los mismos que no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses, los mismos que no han sufrido una variación significativa.

7. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2007, el capital social esta 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 Ensamaq S.A.	500
Viña Carolina Viñacarolina S.A.	50.000
Total acciones	<u>51.000</u>

8. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2007 y hasta la fecha de emisión de este informe (junio 10 del 2007) no se produjeron eventos significativos, que en la opinión de la Administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
