

Exp: 90003

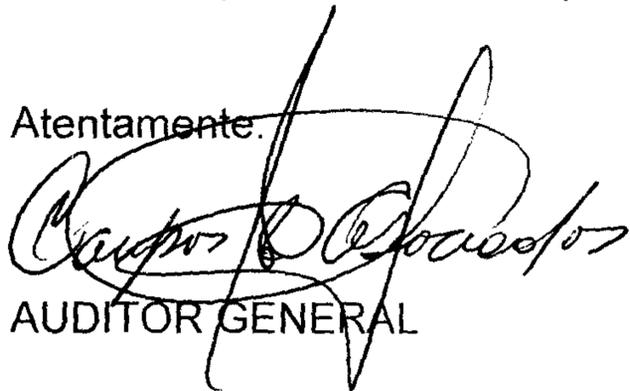
Guayaquil, Mayo 26 del 2009

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

En cumplimiento a las disposiciones a la ley de régimen tributario, estamos emitiendo un ejemplar del informe de auditoria a los estados financieros por el ejercicio fiscal del año 2008 de la Compañía **INVERMUN S.A.**

Particular que comunicamos para los fines pertinentes.

Atentamente.



AUDITOR GENERAL





Campos & Asociados Cia. Ltda.
AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

INVERMUN S.A.
Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2008 y 2007

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





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 2008 y 2007, y los correspondientes estados conexos de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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.

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 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

CAMPOS & ASOCIADOS
Guayaquil - Ecuador
CAMPOS & ASOCIADOS Co. Ltda.
Registro SC-RNAE - No.527



Guayaquil - Ecuador
Mayo 11 del 2009

INVERMUN S. A.Balance General al 31 de Diciembre del 2008 y 2007

<u>Activos</u>	2008	2007
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos	344,230	649,914
Cuentas por cobrar (Nota 3)	937,905	1,288,421
Inventarios	276,830	478,666
Gastos pagados por anticipado	<u>32,692</u>	<u> </u>
Total Activos Corrientes	<u>1,591,657</u>	<u>2,417,001</u>
Activos fijos, neto (Nota 4)	2,520,956	2,417,001
Otros activos	<u>238,768</u>	<u> </u>
Total Activos	<u><u>4,351,381</u></u>	<u><u>4,834,002</u></u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>		
Pasivos:		
Cuentas por pagar (Nota 5)	2,619,630	3,374,840
Cuentas por pagar a largo plazo (Nota 6)	<u>1,467,048</u>	<u>1,304,544</u>
Total Pasivos	<u>4,086,678</u>	<u>4,679,384</u>
<u>Patrimonio de los Accionistas:</u>		
Capital social (Nota 7)	51,000	51,000
Reserva legal	25,297	14,288
Reserva de capital	8,567	8,567
Resultados acumulados	80,763	26,292
Resultados del ejercicio	<u>99,076</u>	<u>54,471</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	<u>264,703</u>	<u>154,618</u>
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	<u><u>4,351,381</u></u>	<u><u>4,834,002</u></u>

Ver notas que acompañan a los estados financieros



INVERMUN S. A.Estado de Resultados
Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2008 y 2007

	2008	2007
Ingresos	14,955,132	11,450,277
Gastos operacionales:		
Gastos de administración	14,607,203	11,276,872
Gastos de ventas	<u>175,247</u>	<u>66,598</u>
	<u>14,782,450</u>	<u>11,343,471</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e Impuesto a la renta	172,682	106,806
15% participación de trabajadores en las utilidades	<u>(25,902)</u>	<u>(16,021)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	146,780	90,785
25% impuesto a la renta	<u>(36,695)</u>	<u>(22,696)</u>
Utilidad neta del Ejercicio	110,085	68,089
Apropiación para Reserva Legal	<u>(11,009)</u>	_____
	<u>99,076</u>	<u>68,089</u>

Ver notas que acompañan a los estados financieros



INVERMUN S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	51,000	7,479	1,758	26,292	86,529
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	68,089	68,089
Apropiación	<u>0</u>	<u>6,809</u>	<u>6,809</u>	(13,618)	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	51,000	14,288	8,567	80,763	154,618
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	110,085	110,085
Apropiación	<u>0</u>	<u>11,009</u>	<u>0</u>	(11,009)	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>51,000</u>	<u>25,297</u>	<u>8,567</u>	<u>179,839</u>	<u>264,703</u>

Ver notas que acompañan a los estados financieros



INVERMUN S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

	2008	2007
<u>Flujo de efectivo por las actividades de operación:</u>		
Efectivo recibido de clientes	15,337,892	11,595,770
Efectivo pagado a proveedores	(14,265,786)	(9,851,111)
Impuesto a la renta pagado	(37,790)	(0)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1,034,316</u>	<u>1,744,658</u>
<u>Flujo de efectivo por las actividades De inversión:</u>		
Adquisición de activos fijos	(1,340,000)	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(1,340,000)	
<u>Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento:</u>		
Disminución de sobregiro bancario		(89,311)
Pago de financiamiento de accionistas		(1,580,205)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento		(1,669,516)
Aumento (disminución) neta del efectivo	(305,684)	75,142
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período	<u>649,914</u>	<u>574,772</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del período	<u>344,230</u>	<u>649,914</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 LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

	2008	2007
Utilidad neta	99,076	68,089
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	1,236,045	825,659
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar	350,516	325,210
Inventarios	201,836	381
Gastos pagados por anticipado	(32,692)	
Otros activos	(238,768)	
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	(878,152)	299,297
Acreedores varios		226,022
Otras cuentas por pagar	<u>296,455</u>	<u> </u>
Subtotal	<u>935,240</u>	<u>1,676,569</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1,034,316</u>	<u>1,744,658</u>

Ver notas que acompañan a los estados financieros



INVERMUN S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 20071. 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 maquinas 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, casinos 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 una situación estable, pese a la disminución de los precios del petróleo que ha ocasionado que parte del presupuesto del estado sea ajustado para compensar el exceso provisionado. Con la reelección en la Presidencia de la Republica del actual jefe de estado se espera que existe una mayor estabilidad, ya sea en lo político y en lo económico.

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.

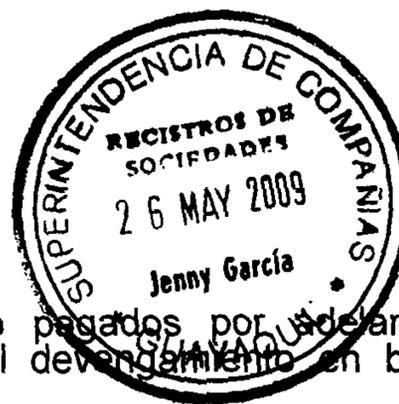
Activo fijo

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%



Gastos pagados por anticipado

Corresponden a cánones de arrendamiento pagados por adelantado y que la compañía envía a resultados en función del devengamiento 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 importaciones de piezas y partes cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes.

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 los años 2008 y 2007, 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:

2008	8.83%
2007	3.32%
2006	2.90%

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 2008 y 2007, un detalle de las cuentas por cobrar es la siguiente:

	2008	2007
Clientes	854,676	1,280,988
Otras cuentas por cobrar	68,136	
Impuestos (IVA y retenciones en la fuente)	<u>15,093</u>	<u>7,433</u>
Total	<u>937,905</u>	<u>1,288,421</u>

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las cuentas por cobrar clientes se derivan de transacciones comerciales con terceros por la comercialización de maquinas tragamonedas.

Impuestos por US\$. 15,093 corresponde a retenciones en la fuente de clientes que deberá ser compensado con el impuesto a la renta por pagar (nota 5).

4. Activo fijo, neto

Durante los años 2008 y 2007, el detalle del activo fijo fue el siguiente:

	2008	2007
Muebles y enseres	374,364	174,364
Maquinarias y equipos	5,581,998	4,581,998
Vehículos	511,217	371,217
Equipos y programas de computación	<u>147,360</u>	<u>147,360</u>
Total	6,614,939	5,274,939
Depreciación acumulada	<u>(4,093,983)</u>	<u>(2,857,938)</u>
Total	<u>2,520,956</u>	<u>2,417,001</u>



Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía ha efectuado adquisiciones de activos fijos por US\$. 1,340,000, siendo estas adquisiciones principalmente de muebles y enseres, maquinarias y equipos y vehículos para el uso de las operaciones normales del negocio. Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía no efectuó adquisiciones de activos fijos. El gasto de depreciación por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007, ascendió a US\$. 1,236,045 y US\$. 825,659, respectivamente.

5. Cuentas por pagar

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

	2008	2007
Proveedores locales	920,689	948,986
Proveedores del exterior	1,365,797	2,215,652
Otras cuentas por pagar	146,840	
Obligaciones con instituciones financieras	76,258	119,810
Administración tributaria	45,584	25,590
IESS	1,865	1,818
Impuesto a la renta por pagar	36,695	22,696
Cuentas por pagar trabajadores	<u>25,902</u>	<u>40,288</u>
Total	<u>2,619,630</u>	<u>3,374,840</u>

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, 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\$: 36,695 y US\$. 25,902, respectivamente. El pasivo del impuesto a la renta por pagar de US\$. 36,695 deberá ser compensado con las retenciones en la fuente de clientes (nota 3).

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 de los ejercicios económicos del 2008 y 2007.

6. Cuentas por pagar a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, 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 2008 y 2007, 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:

Cotarelli S.A.	500
Ensambladora de Maquinas Ensamaq S.A.	500
Viña Carolina Viñacarolina S.A.	<u>50,000</u>
Total acciones	<u>51,000</u>



8. Contingencias

Entre el 31 de diciembre del 2006 y hasta la fecha de emisión de este informe (julio 14 del 2007) mantiene una contingencia de diferencias del Impuesto al Valor Agregado presuntivo entre lo declarado por años 2005 el cual asciende a:

DIFERENCIAS IMPUESTO AL VALOR AGREGADO PRESUNTIVO

	Base Imponible	Recargo	Interes 24/10/07	Total
Enero 2005	16.688.56	3.337.69	4.358.13	24.384.38
Febrero 2005	16.688.46	3.337.69	4.358.13	24.384.38
Marzo 2005	16.490.32	3.298.10	4.049.01	23.837.43
Abril 2005	16.688.56	3.337.69	4.358.13	24.384.38
Junio 2005	16.688.56	3.337.69	4.358.13	24.384.38
Julio 2005	19.340.00			19.340.00
Agosto 2005	19.340.00			19.340.00
Septiembre 2005	19.340.00			19.340.00
Octubre 2005	19.340.00			19.340.00
Noviembre 2005	19.340.00			19.340.00
Diciembre 2005	19.340.00			19.340.00

Monto el cual asciende a US\$ 237.414.95. De acuerdo a las comunicaciones de diferencias de cruces de información emitidas por El Servicio de Rentas Internas e impugnadas en el tribunal Fiscal No 4 de Portoviejo, juicio patrocinado por el Dr. Jaime Rodriguez.

Para el 2006 el Servicio de Rentas Internas envió notificaciones de diferencia de cruces de información el cual asciende a US\$ 442.920.00, los mismos que están siendo impugnados el Tribunal Fiscal No4 de Portoviejo.

9. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2006 y hasta la fecha de emisión de este informe (julio 14 del 2007), mantiene Con fecha 18 de julio de 2008, el Servicio de Rentas Internas, emitió la PREVENTIVA DE SANCION No. RMA-GTR-ESP-OMI-GN2008-000001, en la que se señala que de acuerdo a la base de datos, la empresa INVERMUN S.A., ha incumplido con su obligación de declarar el ICE de los meses de enero a mayo del 2008. Dicho escrito fue notificado el 21 de julio de 2008

En la cual el Representante Legal de la Compañía Invermun S. A., elevo un escrito a la dirección General de Rentas impugnando el pago del Impuesto denominado Impuesto a Los Consumos Especiales en la cual interponían que la compañía no dispone de maquinas de Azar si no de Destreza providencia determinada por el Juez Vigésimo de lo Civil de Tosagua del 22 de Febrero del 2008.

Con fecha 16 de abril fue notificada la compañía en la cual declara que no procede la impugnación al Impuesto a los Consumos Especiales, la compañía esta procediendo a cambiar de domicilio a fin de presentar un recurso contro lo anteriormente señalado.

