

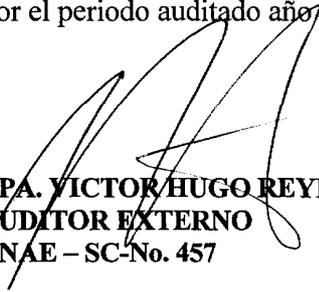
COMERCIALIZADORA DARPA S.A.

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS
FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas de COMERCIALIZADORA DARPA S.A.

1. He auditado el balance general adjunto de **COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**, al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y de flujo de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoría efectuada.
2. He efectuado nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos 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 usados 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 mi opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**, al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador.
4. El informe de los estados financieros al 31 de diciembre del 2003, fue preparado de acuerdo a lo dispuesto en la NEA No. 25 y a la NEC No. 1, la cual indica que los informes de auditoría sobre los estados financieros deben presentarse comparativamente, por el periodo auditado año 2003 y el precedente año 2002.


CPA. VICTOR HUGO REYES GUALE
AUDITOR EXTERNO
RNAE - SC-No. 457

Guayaquil, septiembre 24 del 2004

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	<u>NOTAS</u>	(US dólares)	
		<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	2	37.308	35.953
Cuentas y documentos por cobrar	3	490.268	471.067
Inventarios	4	<u>2.291.118</u>	<u>1.535.349</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2.818.694	2.042.369
ACTIVOS FIJOS, NETO	5	<u>108.343</u>	<u>139.108</u>
TOTAL		<u>2.927.037</u>	<u>2.181.477</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVO</u>			
PASIVO CORRIENTE:			
Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	6	244.719	141.842
Cuentas y documentos por pagar	7	1.541.679	1.166.991
Gastos acumulados por pagar	8	<u>32.566</u>	<u>18.687</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.818.964	1.327.520
OBLIGACIONES BANCARIAS, LARGO PLAZO	6	300.297	161.716
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	9	<u>715.763</u>	<u>655.665</u>
TOTAL PASIVO		<u>2.835.024</u>	<u>2.144.901</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	10	5.000	5.000
Reservas		5.718	5.718
Resultados Acumulados		<u>81.295</u>	<u>25.858</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>92.013</u>	<u>36.576</u>
TOTAL		<u>2.927.037</u>	<u>2.181.477</u>

Ver notas a los estados financieros

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**ESTADO DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****NOTAS**(US dólares)
31/12/2003 31/12/2002**INGRESOS**

Ventas netas	8.536.368	7.153.389
Intereses ganados	<u>135</u>	<u>62</u>
Total	<u>8.536.503</u>	<u>7.153.451</u>

COSTO Y GASTOS

Costo de ventas	7.936.834	6.518.703
Gastos de ventas	154.691	227.690
Gastos administrativos	192.347	192.738
Gastos financieros	97.506	81.520
Gastos de mantenimiento	72.907	62.805
Otros gastos no operacionales	<u>0</u>	<u>4.000</u>
Total	<u>8.454.285</u>	<u>7.087.456</u>

**UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A
EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA****82.218 65.995**

PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS 12 (12.985) (10.311)

IMPUESTO A LA RENTA 12 (13.796) (10.956)

UTILIDAD DEL EJERCICIO 55.437 44.728

Ver notas a los estados financieros

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	Capital		Reservas			Revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Resultados acumulados.....		Total
	Social	En tramite	Legal	Facultativa	De Capital			Del ejercicio anterior	Del ejercicio actual	
(US dólares)										
Saldos a diciembre 31 del 2001	200	4.800	2	3	0	4.757	956	19.046	(37.916)	(8.152)
Transferencia	4.800	(4.800)						(37.916)	37.916	0
Transferencia a Reserva de Capital (nota 11)					5.713	(4.757)	(956)			0
Utilidad neta del ejercicio	—	—	—	—	—	—	—	—	44.728	44.728
Saldos a diciembre 31 del 2002	5.000	0	2	3	5.713	0	0	(18.870)	44.728	36.576
Transferencia								44.728	(44.728)	0
Utilidad neta del ejercicio	—	—	—	—	—	—	—	—	55.437	55.437
Saldos a diciembre 31 del 2003	<u>5.000</u>	<u>0</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>5.713</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>25.858</u>	<u>55.437</u>	<u>92.013</u>

Ver notas a los estados financieros

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**ESTADO DE FLUJO DE CAJA - METODO DIRECTO
POR LOS AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	(US dólares)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes y otros	8.137.719	7.474.218
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(8.718.914)	(7.849.063)
Efectivo pagado por gastos financieros	<u>(97.506)</u>	<u>(81.520)</u>
Efectivo (provisto)utilizado por actividades de operación	<u>(678.701)</u>	<u>(456.365)</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de activos fijos	<u>(1.083)</u>	<u>(148.575)</u>
Efectivo utilizado por actividades de inversión	<u>(1.083)</u>	<u>(148.575)</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Obligación bancaria recibida y pagadas, netas	241.458	10.105
Préstamos accionistas recibidos y pagados, neto	<u>439.681</u>	<u>605.648</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>681.139</u>	<u>615.753</u>
Aumento (Disminución) neto en caja y bancos	1.355	10.813
Caja y bancos al inicio del año	<u>35.953</u>	<u>25.140</u>
Caja y bancos al final del año	<u>37.308</u>	<u>35.953</u>

Ver notas a los estados financieros

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**ESTADO DE FLUJO DE CAJA - CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO
CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	(US dólares)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	55.437	44.728
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Impuesto a la renta	13.796	10.956
Participación a empleados	12.985	10.311
Provisiones de beneficios sociales	35.488	20.522
Depreciación	31.848	18.386
Otros	<u>0</u>	<u>4.000</u>
Total	149.554	108.903
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Aumento / Disminución en cuentas por cobrar	(398.784)	282.990
Aumento en inventarios	(755.769)	(901.219)
Aumento en cuentas por pagar	347.907	65.104
Disminución /Aumento en obligaciones acum. por pagar, neto	<u>(21.609)</u>	<u>(12.143)</u>
Total	<u>(828.255)</u>	<u>(565.268)</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(678.701)</u>	<u>(456.365)</u>

Ver notas a los estados financieros

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.- (La Compañía) fue constituida en diciembre 24 de 1982 en la ciudad de Machala - Ecuador , teniendo por objeto principal la distribución y ventas de productos principalmente de primera necesidad, las bodegas y administración principal operan en la ciudad de Machala con una sucursal en la ciudad de Loja. La comercialización de los productos de efectúa en las provincias de El Oro, Loja y parcialmente en el Guayas (Ponce Enríquez).

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Hasta el 31 de marzo del 2000, la Compañía mantuvo sus registros contables en sucres y a partir del 1ro. de abril del mismo año en US dólares, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad NEC's (1 al 17), y resoluciones emitidas y autorizadas por Superintendencia de Compañías y disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación los cuales son utilizados en la preparación de los estados financieros.

La principal diferencia entre las disposiciones tributarias – societarias y las normas ecuatorianas e internacionales de contabilidad, consiste en que la corrección monetaria de los estados financieros no es integral, pues solamente se aplicó al balance general hasta marzo 31 del 2000.

Inventarios .- Están valorados al costo de adquisición, sin exceder el costo de mercado

Costo de venta.- Esta determinado por el costo de la mercadería vendida.

Activos fijos .- Están valorados al costo de adquisición ajustado según Nec 17 y se deprecian en base al método de línea recta. Las mejoras que prolongan la vida útil del bien se capitalizan.

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

<u>Activos</u>	<u>Tasas (%)</u>
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	20
Equipos de computación	33.33

Reserva de capital.- Registra los saldos de las cuentas "Reexpresión monetaria" y "Reserva por revalorización del patrimonio" generados por el ajuste de brechas al 31 de diciembre de 1999 y ajuste por corrección monetaria del patrimonio al 31 de marzo del 2000.

041

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES: CONTINUACION:**

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Participación a empleados.- De acuerdo a disposición del Código del Trabajo la Compañía provisionó el 15% de los resultados del ejercicio antes de impuesto.

Impuesto a la renta.- La Ley de Regimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades. A partir del año 2001, en caso de que la utilidad del año sea capitalizada dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 15%.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Año</u>	<u>Inflación</u> (%)
1999	43,40
2000 (con estados financieros dolarizados)	91,00
2001 (con estados financieros dolarizados)	17,00
2002 (con estados financieros dolarizados)	12,00
2003 (con estados financieros dolarizados)	4,40

2. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, están constituidas como sigue:

	(US dólares)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
Caja	6.035	4.244
Bancos	<u>31.273</u>	<u>31.709</u>
Total	<u>37.308</u>	<u>35.953</u>

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, están constituidas como sigue:

	(US dólares)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
Clientes	329.910	316.301
Documentos por cobrar	56.230	39.156
<u>Compañías relacionadas:</u>		
Impreplas	0	13.652
Exitosa	0	12.275
Impuesto al valor agregado	0	1.035
Retenciones y anticipos de impuesto (año 2002)	54.654	37.454
Funcionarios y empleados	13.984	39.025
Accionista	2.930	8.080
Anticipos y Prestamos a terceros	<u>32.560</u>	<u>4.089</u>
Total	<u>490.268</u>	<u>471.067</u>

Cuentas por cobrar – clientes.- a diciembre 31 del 2003 y 2002 representan facturas por ventas a crédito con plazo de hasta 30 días y no generan intereses.

Documentos por cobrar.- al 31 de diciembre del 2003 y 2002 corresponden a cheques post-fechaos girados por clientes a favor de la compañía por ventas a crédito, los cuales fueron efectivizados en enero del 2004.

Compañías relacionadas.- al 31 de diciembre del 2003 y 2002 constituyen, principalmente préstamos en efectivo los cuales no tienen fecha de vencimiento y no generan algún tipo de interés, al 31 de diciembre del 2003 el saldo de las mencionadas cuentas por US\$ 379.583 (Impreplas US\$ 160.483 y Exitosa US\$ 219.100) fueron absorbidos por el pasivo de los accionistas (nota 9) .

Accionista.- al 31 de diciembre del 2003 representa préstamo realizado a la Señorita Abolena Carchi, el cual no tienen fecha de vencimiento y no generan ningún tipo de interés.

Anticipo y Prestamos a terceros.- al 31 de diciembre del 2003 constituyen principalmente anticipos y prestamos que serán liquidados en el año 2004, entre los cuales tenemos anticipo al Ab. Kléber Izquierdo por \$ 5.000 por servicios de asesoría legal y Préstamo al Dr. Carlos Benalcazar por \$ 20.000 y otros préstamos menores a terceros por \$ 7.000, al 31 de diciembre del 2002 constituyen prestamos varios a terceros.

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****4. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, constituyen , principalmente productos de primera necesidad adquiridos en los últimos meses del año, valorados al costo de adquisición sin que esté exceda el valor de mercado .

5. ACTIVOS FIJOS, NETO

Durante el año 2003 y 2002, el movimiento del costo y la depreciación fue como sigue:

	<u>Saldos</u>			<u>Saldos</u>		<u>Saldos</u>
	<u>Dic 31.2001</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Dic 31. 2002</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Dic 31. 2003</u>
Equipos de oficina	662	491		1.153	1.083	2.236
Muebles y enseres	357	3.734		4.091		4.091
Equipos de computación	4.797	499		5.296		5.296
Vehículos	<u>12.000</u>	<u>147.851</u>	<u>(12.000)</u>	<u>147.851</u>		<u>147.851</u>
Subtotal	17.816	152.575	(12.000)	158.391	1.083	159.474
(-) Depreciación acumulada	<u>(4.897)</u>	<u>(18.386)</u>	<u>4.000</u>	<u>(19.283)</u>	<u>(31.848)</u>	<u>(51.131)</u>
Total	<u>12.919</u>	<u>134.189</u>	<u>(8.000)</u>	<u>139.108</u>	<u>(30.765)</u>	<u>108.343</u>

6. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2003 Y 2002 constituyen obligaciones con el Banco de Machala están conformadas como sigue:

	(US dólares)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
<u>Banco de Machala</u>		
Préstamo sobre firma No. 10141614 originado en noviembre 12 del 2001 con vencimiento en octubre 27 del 2004 e interés anual del 16% pagadero en dividendos mensuales	107.249	207.735
Préstamo sobre firma No.1017032-00 originado en marzo 11 del 2002 con vencimiento en febrero 23 del 2005 e interés anual del 18% pagadero en dividendos mensuales	57.940	95.823
Préstamo hipotecario No. 2015690 originado en mayo 29 del 2003 con vencimiento en mayo 2 del 2008 e interés anual del 16,50% pagadero en dividendos mensuales	184.192	0
Préstamo hipotecario No. 2018648 originado en diciembre 11 del 2003 con vencimiento en octubre 26 del 2006 e interés anual del 14,66% pagadero en dividendos mensuales	<u>195.635</u>	<u>0</u>
Sub-total	545.016	303.558
Vencimiento corriente	<u>(244.719)</u>	<u>(141.842)</u>
Total a largo plazo	<u>300.297</u>	<u>161.716</u>

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****6. OBLIGACIONES BANCARIAS: CONTINUACIÓN:**

Los Prestamos sobre Firma están garantizados con firmas solidarias de los accionistas, los Prestamos Hipotecarios tienen como garantía hipotecaria edificio de 4 plantas (vivienda) y planta industrial .

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, están constituidas como sigue:

	(US dólares)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
Proveedores	743.165	320.432
Documentos por pagar	568.857	652.883
Impuesto a la renta por pagar	13.796	10.956
Participación a empleados	12.985	10.311
Impuesto al valor agregado	5.501	0
Retenciones al fisco	9.229	7.228
Impuesto municipal y contribuciones	4.068	2.773
Accionista	160.000	160.000
Otros proveedores menores	<u>24.078</u>	<u>2.408</u>
Total	<u>1.541.679</u>	<u>1.166.991</u>

Proveedores.- representan principalmente facturas por compras de productos para la venta con plazos de hasta 45 días. Los principales proveedores corresponden a: Kimberly-Clark (US \$ 212.631) Nestle Ecuador (US \$ 202.718) La fabril S.A. (US \$ 118.547), Licores del Ecuador (US \$ 85.485) Fabrica de Aluminio Umco(US \$ 61.739), Ramiter (US\$ 44.987)

Documentos por pagar.- representan cheques post-fechaados , girados por la compañía a favor de proveedores con plazos de hasta enero del 2003. Los principales son : Nestle Ecuador (US\$ 272.662) Kimberly-Clark (US \$ 124.285) La fabril S.A. (US \$ 87.942), Colgate Palmolive (US \$10.355), Compañías relacionadas (US \$29.000), Licores del Ecuador (US \$ 9.986) Aseguradora del Sur (US\$ 2.121), adicionalmente dicha cuenta incluye cheques girados a compañías relacionadas en el año 2002 por US \$ 32.506 .

Accionista, representa deuda a favor del accionista Ing. Segundo Carchi por valor recibido por la Compañía en el año 2002 para financiar sus operaciones, no tienen fecha de vencimiento, ni generan intereses.

Otros proveedores menores.- Incluye principalmente obligación originada en el año 2002 con Cetivehiculo por adquisición de vehículo, el saldo de dicha deuda al 31de diciembre del 2003 asciende a US \$ 10.417 , adicionalmente se incluye en esta cuenta varios proveedores de servicios y otras deudas menores.

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, están constituidas como sigue:

	(US dólares)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
Beneficios sociales	30.580	17.150
Aportes al IESS	<u>1.986</u>	<u>1.537</u>
Total	<u><u>32.566</u></u>	<u><u>18.687</u></u>

El movimiento de los beneficios sociales fue como sigue:

	(US dólares)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
Saldo inicial	17.150	9.158
Provisiones	35.488	20.522
Pagos	<u>(22.058)</u>	<u>(12.530)</u>
Saldo final	<u><u>30.580</u></u>	<u><u>17.150</u></u>

9.- CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, representan valores recibidos desde el año 1999 para financiar las operaciones de la compañía, los cuales no tienen fecha de vencimiento, ni generan intereses, al 31 de diciembre del 2003 los accionistas absorbieron la cuenta por cobrar con compañías relacionadas por US \$379.583 (nota 3).

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 el capital social de la Compañía es de US\$ 5.000 compuesto por cinco mil acciones de US\$ 1,00 cada una.

	Número de	(US dólares)	
	<u>Acciones</u>	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
Sra. Gloria Parra Ochoa	4.940	4.940	4.940
Sr. Eudoro Parra Ochoa	20	20	20
Srta. Janneth Carchi Parra	12	12	12
Sr. Segundo Carchi Salazar	<u>28</u>	<u>28</u>	<u>28</u>
Total	<u><u>5.000</u></u>	<u><u>5.000</u></u>	<u><u>5.000</u></u>

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****11. RESERVA DE CAPITAL**

De acuerdo a NEC 17, al 31 de diciembre del 2003 y 2002, presenta los saldos de las cuentas "Reexpresión monetaria" y "Reserva por revalorización del patrimonio", generados por el ajuste de los activos no monetarios hasta marzo 31 del 2000, convertidos a US dólares. A continuación detallamos:

	(US dólares)
Reserva por revalorización del patrimonio	4.757
Reexpresión monetaria	<u>956</u>
Total	<u>5.713</u>

12. PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias vigentes, la depuración de las bases imponibles para el cálculo de participación a trabajadores e impuesto a la renta del año 2003, fue determinada como sigue:

		(US dólares)	
		<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
Utilidad antes de participación e impuestos	(A)	82.218	65.995
(+) Gastos no deducibles	(B)	<u>4.349</u>	<u>2.747</u>
Base imponible para participación a empleados		86.567	68.742
15% participación a empleados	(C)	(12.985)	(10.311)
Amortización de pérdidas tributarias	(D)	<u>(18.396)</u>	<u>(14.608)</u>
Base Imponible impuesto a la renta	(A+ B-C-D)	<u>55.186</u>	<u>43.823</u>
Impuesto a la renta 25%	(E)	<u>13.796</u>	<u>10.956</u>
Utilidad neta (A-C-E)		<u>55.437</u>	<u>44.728</u>

A septiembre 24 del 2004 (fecha de culminación de la auditoria), las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía han sido revisadas por las autoridades fiscales hasta el ejercicio económico de 1996, no existiendo glosas pendientes de liquidar.

En septiembre 1 del 2003 el Director Regional del Servicio de Rentas Internas del Litoral del Sur notifica a la Compañía según Resolución No. 107012003RREC001069, en la cual se dispone el pago de \$ 339.629,51 más los intereses, en concepto de IVA referente a Liquidaciones de Pago por diferencias en las declaraciones del Impuesto al Valor Agregado por los meses de julio a diciembre de 1999; de enero a diciembre del año 2002 (excepto los meses de febrero y abril) y de enero a diciembre del año 2001, las diferencias mencionadas están incluidas en veintiocho (28) Notificaciones de Ordenes de Cobro dadas por la Administración Tributaria los días 18 y 24 de febrero del 2003.

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****12. PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA : CONTINUACIÓN**

En septiembre 29 del año 2003 la Compañía planteo ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No.2, con sede en Guayaquil, Demanda de Impugnación a la Resolución No. 107012003RREC001069 dictada por el Director Regional del Servicio de Rentas Internas del Litoral Sur, cuyo detalle esta descrito en el párrafo anterior, la demanda presentada por la Compañía tiene como pretensión concreta que se declare sin valor alguno y se proceda a dar de baja las veintiocho (28) ordenes de cobro impuestas por la Administración Tributaria, estando a la fecha de este informe a la espera de la contestación a la demanda en mención .

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, además de los saldos indicados en la nota 3 y 9, las siguientes son las transacciones con partes relacionadas realizadas en los años 2003 y 2002:

	(US dólares)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
<u>Impreplas</u>		
Prestamos	209.373	
Compras	77.833	45.794
Ventas	4.443	7.160
<u>Exitosa</u>		
Prestamos	270.290	
Compras	3.211	2.799
Ventas	95.246	29.691

14. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 de abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activo, pasivo y contingente.- No existen al 31 de diciembre del 2003 y 2002.

Saldos y transacciones con partes relacionadas.- Reportadas en la nota 3 y 13 .

Evento posterior.- Entre diciembre 31 del 2003 (fecha de cierre de los estados financieros) y septiembre 24 del 2004 (fecha de culminación de la auditoria), no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran alterar o modificar los estados financieros.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2003, hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones para superar las observaciones de control interno.

COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

14. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

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