

**COMERCIALIZADORA DARPA S.A.**

---

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS  
FINANCIEROS AUDITADOS  
POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

## 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 2004 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 2004, los resultados de sus operaciones y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC'S.
4. El informe de los estados financieros al 31 de diciembre del 2004, 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 2004 y el precedente año 2003.



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

Guayaquil, agosto 29 del 2005

**COMERCIALIZADORA DARPA S.A.****BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

|  | <u>NOTAS</u> | (US dólares)      |                   |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
|  |              | <u>31/12/2004</u> | <u>31/12/2003</u> |
| <b><u>ACTIVO</u></b>                                 |              |                   |                   |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                              |              |                   |                   |
| Caja y Bancos  | <b>2</b>     | 25.852            | 37.308            |
| Cuentas y documentos por cobrar                      | <b>3</b>     | 808.035           | 490.268           |
| Inventarios  | <b>4</b>     | <u>1.641.674</u>  | <u>2.291.118</u>  |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE                               |              | 2.475.561         | 2.818.694         |
| <b>ACTIVOS FIJOS, NETO</b>                           | <b>5</b>     | <u>84.574</u>     | <u>108.343</u>    |
| <b>TOTAL</b>   |              | <u>2.560.135</u>  | <u>2.927.037</u>  |
| <b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b> |              |                   |                   |
| <b><u>PASIVO</u></b>                                 |              |                   |                   |
| <b>PASIVO CORRIENTE:</b>                             |              |                   |                   |
| Sobregiro Contable                                   |              | 2.180             | 0                 |
| Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo  | <b>6</b>     | 168.875           | 244.719           |
| Cuentas y documentos por pagar                       | <b>7</b>     | 1.241.721         | 1.541.679         |
| Gastos acumulados por pagar                          | <b>8</b>     | <u>44.628</u>     | <u>32.566</u>     |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE                               |              | 1.457.404         | 1.818.964         |
| <b>OBLIGACIONES BANCARIAS, LARGO PLAZO</b>           | <b>6</b>     | 309.360           | 300.297           |
| <b>CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS</b>                 | <b>9</b>     | <u>663.518</u>    | <u>715.763</u>    |
| TOTAL PASIVO   |              | <u>2.430.282</u>  | <u>2.835.024</u>  |
| <b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>          |              |                   |                   |
| Capital social                                       | <b>10</b>    | 5.000             | 5.000             |
| Reserva legal y facultativa                          |              | 5                 | 5                 |
| Reserva de Capital                                   | <b>11</b>    | 5.713             | 5.713             |
| Resultados Acumulados                                |              | <u>119.135</u>    | <u>81.295</u>     |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                              |              | <u>129.853</u>    | <u>92.013</u>     |
| <b>TOTAL</b>   |              | <u>2.560.135</u>  | <u>2.927.037</u>  |

Ver notas a los estados financieros

**COMERCIALIZADORA DARPA S.A.****ESTADO DE RESULTADOS  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

|  | <u>NOTAS</u> | (US dólares)             |                         |
|--|--------------|--------------------------|-------------------------|
|  |              | <u>31/12/2004</u>        | <u>31/12/2003</u>       |
| <b><u>INGRESOS</u></b>   |              |                          |                         |
| Ventas netas   |              | 10.790.892               | 8.536.368               |
| Intereses ganados  |              | <u>2</u>                 | <u>135</u>              |
| <b>Total</b>   |              | <b><u>10.790.894</u></b> | <b><u>8.536.503</u></b> |
| <b><u>COSTO Y GASTOS</u></b>   |              |                          |                         |
| Costo de ventas  |              | 10.188.916               | 7.936.834               |
| Gastos de ventas   |              | 206.998                  | 154.691                 |
| Gastos administrativos   |              | 166.264                  | 192.347                 |
| Gastos financieros   |              | 86.013                   | 97.506                  |
| Gastos de mantenimiento  |              | <u>83.101</u>            | <u>72.907</u>           |
| <b>Total</b>   |              | <b><u>10.731.292</u></b> | <b><u>8.454.285</u></b> |
| <b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA</b> |              | <b>59.602</b>            | <b>82.218</b>           |
| PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS  | <b>12</b>    | (9.486)                  | (12.985)                |
| IMPUESTO A LA RENTA  | <b>12</b>    | <u>(12.276)</u>          | <u>(13.796)</u>         |
| <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>  |              | <b><u>37.840</u></b>     | <b><u>55.437</u></b>    |

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 2004 Y 2003**

|                                | Reservas               |          |             | Resultados   |                        | Total         |                      |
|--------------------------------|------------------------|----------|-------------|--------------|------------------------|---------------|----------------------|
|                                | Capital Social         | Legal    | Facultativa | De Capital   | Del ejercicio anterior |               | Del ejercicio actual |
|                                | .....(US dólares)..... |          |             |              |                        |               |                      |
| Saldos a diciembre 31 del 2002 | 5.000                  | 2        | 3           | 5.713        | (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 | 5.000                  | 2        | 3           | 5.713        | 25.858                 | 55.437        | 92.013               |
| Transferencia                  |                        |          |             |              | 55.437                 | ( 55.437)     | 0                    |
| Utilidad neta del ejercicio    |                        |          |             |              |                        | 37.840        | 37.840               |
| Saldos a diciembre 31 del 2004 | <u>5.000</u>           | <u>2</u> | <u>3</u>    | <u>5.713</u> | <u>81.295</u>          | <u>37.840</u> | <u>129.853</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 2004 Y 2003**

|  | <b>(US dólares)</b>      |                          |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | <b><u>31/12/2004</u></b> | <b><u>31/12/2003</u></b> |
| <b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>            |                          |                          |
| Efectivo recibido de clientes y otros                                | 10.613.780               | 8.137.719                |
| Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros                     | (10.267.655)             | ( 8.718.914)             |
| Efectivo pagado por gastos financieros                               | <u>( 86.013)</u>         | <u>( 97.506)</u>         |
| Efectivo provisto(utilizado) por actividades de operación            | <u>260.112</u>           | <u>( 678.701)</u>        |
| <b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>            |                          |                          |
| Prestamos a compañías relacionadas y accionista                      | (145.567)                | 0                        |
| Adquisición, ventas de activos fijos, neto                           | <u>( 6.975)</u>          | <u>(1.083)</u>           |
| Efectivo utilizado por actividades de inversión                      | <u>(152.542)</u>         | <u>(1.083)</u>           |
| <b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>       |                          |                          |
| Obligación bancaria recibida y pagadas netas                         | ( 66.781)                | 241.458                  |
| Préstamos accionistas recibidos y pagados, neto                      | <u>( 52.245)</u>         | <u>439.681</u>           |
| Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento | <u>(119.026)</u>         | <u>681.139</u>           |
| Aumento (Disminución) neto en caja y bancos                          | (11.456)                 | 1.355                    |
| Caja y bancos al inicio del año                                      | <u>37.308</u>            | <u>35.953</u>            |
| Caja y bancos al final del año                                       | <u>25.852</u>            | <u>37.308</u>            |

Ver notas a los estados financieros

---

**COMERCIALIZADORA DARPA S.A.****ESTADO DE FLUJO DE CAJA - CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO  
CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO(UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE  
OPERACIÓN POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

|  | (US dólares)      |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <u>31/12/2004</u> | <u>31/12/2003</u> |
| <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>  | 37.840            | 55.437            |
| <b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD<br/>(PERDIDA) DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO<br/>NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE<br/>OPERACION:</b> |                   |                   |
| Impuesto a la renta  | 12.276            | 13.796            |
| Participación a empleados  | 9.486             | 12.985            |
| Provisiones de beneficios sociales   | 42.173            | 35.488            |
| Depreciación   | 30.744            | 31.848            |
| Baja de cuentas por cobrar   | <u>7.341</u>      | <u>0</u>          |
| <b>Total</b>   | 139.860           | 149.554           |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>  |                   |                   |
| Aumento en cuentas por cobrar  | (179.541)         | (398.784)         |
| Aumento (disminución) en inventarios   | 649.444           | (755.769)         |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar   | (319.540)         | 347.907           |
| Disminución en obligaciones acum. por pagar  | <u>(30.111)</u>   | <u>(21.609)</u>   |
| <b>Total</b>   | <u>120.252</u>    | <u>(828.255)</u>  |
| <b>EFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE<br/>OPERACIÓN</b>  | <u>260.112</u>    | <u>(678.701)</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 2004 Y 2003****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, parcialmente en el Guayas ( Ponce Enríquez ) y el Oriente.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en US dólares, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC'S, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación y disposiciones de Superintendencia de Compañías, las cuales son utilizadas en la preparación de estados financieros.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

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.

**COMERCIALIZADORA DARPA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003****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%. La compañía se acoge al primer tratamiento descrito

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><br>(%) |
|--|-------------------------|
| 2000 (con estados financieros dolarizados) | 91                      |
| 2001 (con estados financieros dolarizados) | 22                      |
| 2002 (con estados financieros dolarizados) | 9,36                    |
| 2003 (con estados financieros dolarizados) | 6,07                    |
| 2004 (con estados financieros dolarizados) | 2                       |

**2. CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, están constituidas como sigue:

|        | (US dólares)      |                   |
|--------|-------------------|-------------------|
|        | <u>31/12/2004</u> | <u>31/12/2003</u> |
| Caja   | 10.907            | 6.035             |
| Bancos | <u>14.945</u>     | <u>31.273</u>     |
| Total  | <u>25.852</u>     | <u>37.308</u>     |

**COMERCIALIZADORA DARPA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003****3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, están constituidas como sigue:

|                                  | (US dólares)      |                   |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                  | <u>31/12/2004</u> | <u>31/12/2003</u> |
| Clientes                         | 423.804           | 329.910           |
| Documentos por cobrar            | 132.788           | 56.230            |
| <u>Compañías relacionadas:</u>   |                   |                   |
| Impreplas                        | 27.884            | 0                 |
| Exitosa                          | 97.784            | 0                 |
| Impuesto al valor agregado       | 834               | 0                 |
| Retenciones en la fuente         | 75.204            | 54.654            |
| Funcionarios y empleados         | 10.408            | 13.984            |
| Accionista                       | 22.829            | 2.930             |
| Anticipos y Prestamos a terceros | <u>16.500</u>     | <u>32.560</u>     |
| Total                            | <u>808.035</u>    | <u>490.268</u>    |

**Cuentas por cobrar – clientes.-** A diciembre 31 del 2004 y 2003 representan facturas por ventas a crédito con plazo de hasta 30 días y no generan intereses.

**Documentos por cobrar.-** Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 corresponden a cheques post-fechaados girados por clientes a favor de la compañía por ventas a crédito, los cuales fueron efectivizados en enero del 2005.

**Compañías relacionadas.-** Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 constituyen, principalmente valores entregados en efectivo los cuales no tienen fecha de vencimiento y no generan algún tipo de interés.

**Accionista.-** Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 representan préstamos realizados a la Señorita Abolena Carchi, los cuales no tienen fecha de vencimiento y no generan ningún tipo de interés.

**Anticipo y Prestamos a terceros.-** Al 31 de diciembre del 2004 constituyen principalmente anticipos y prestamos que serán liquidados en el año 2005, siendo los mismos anticipo al Ab. Kléber Izquierdo por \$ 9.500 por servicios de asesoría legal y otros préstamos a terceros por \$ 7.000.

**COMERCIALIZADORA DARPA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003****4. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, 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 2004 y 2003, el movimiento del costo y la depreciación fue como sigue:

|                            | <u>Saldos</u>                |                  | <u>Saldos</u>       |                  | <u>Saldos</u>       |
|----------------------------|------------------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|
|                            | <u>Dic 31, 2002</u>          | <u>Adiciones</u> | <u>Dic 31, 2003</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Dic 31, 2004</u> |
|                            | ..... (US dólares) . . . . . |                  |                     |                  |                     |
| Equipos de oficina         | 1.153                        | 1.083            | 2.236               | 2.896            | 5.132               |
| Muebles y enseres          | 4.091                        |                  | 4.091               | 1.161            | 5.252               |
| Equipos de computación     | 5.296                        |                  | 5.296               | 2.918            | 8.214               |
| Vehículos                  | <u>147.851</u>               |                  | <u>147.851</u>      |                  | <u>147.851</u>      |
| Subtotal                   | 158.391                      | 1.083            | 159.474             | 6.975            | 166.449             |
| (-) Depreciación acumulada | <u>( 19.283)</u>             | <u>( 31.848)</u> | <u>( 51.131)</u>    | <u>( 30.744)</u> | <u>( 81.875)</u>    |
| Total                      | <u>139.108</u>               | <u>( 30.765)</u> | <u>108.343</u>      | <u>( 23.769)</u> | <u>84.574</u>       |

**6. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 están conformadas como sigue:

|   | (US dólares)      |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <u>31/12/2004</u> | <u>31/12/2003</u> |
| <b><u>Banco de Machala</u></b>  |                   |                   |
| <b>Préstamo hipotecario No. 10141614</b> originado en noviembre 12 del 2001 con vencimiento en octubre 27 del 2004 e interés anual del 16% pagadero en dividendos mensuales   | 0                 | 107.249           |
| <b>Préstamo hipotecario No. 1017032-00</b> originado en marzo 11 del 2002 con vencimiento en febrero 23 del 2005 e interés anual del 18% pagadero en dividendos mensuales     | 0                 | 57.940            |
| <b>Préstamo hipotecario No. 2015690</b> originado en mayo 29 del 2003 con vencimiento en mayo 2 del 2008 e interés anual del 16,50% pagadero en dividendos mensuales          | 153.314           | 184.192           |
| <b>Préstamo hipotecario No. 2018648</b> originado en diciembre 11 del 2003 con vencimiento en octubre 26 del 2006 e interés anual del 14,66% pagadero en dividendos mensuales | 138.489           | 195.635           |
| <b><u>Banco de Loja</u></b>   |                   |                   |
| <b>Préstamo hipotecario No. 1010015926</b> originado en julio 22 del 2004 con vencimiento en julio 7 del 2007 e interés anual del 14,66% pagadero en dividendos trimestrales  | <u>186.432</u>    | <u>0</u>          |
| <b>Sub-total</b>  | 478.235           | 545.016           |
| Vencimiento corriente   | <u>(168.875)</u>  | <u>(244.719)</u>  |
| Total a largo plazo   | <u>309.360</u>    | <u>300.297</u>    |

**COMERCIALIZADORA DARPA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003****6. OBLIGACIONES BANCARIAS: CONTINUACIÓN:**

Los Préstamos Hipotecarios del Banco de Machala, tienen como garantía hipotecaria edificio de 4 plantas (vivienda) y planta industrial .

El préstamo del Banco de Loja esta garantizado con hipoteca de bien inmueble donde funcionan las oficinas de Darpa en loja de propiedad del accionista Ing. Segundo Carchí.

**7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, están constituidas como sigue:

|  | (US dólares)      |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <u>31/12/2004</u> | <u>31/12/2003</u> |
| Proveedores de bienes y servicios                    | 616.887           | 320.432           |
| Documentos por pagar                                 | 500.855           | 652.883           |
| Impuesto a la renta por pagar                        | 12.276            | 10.956            |
| Participación a empleados                            | 9.486             | 10.311            |
| Impuesto al valor agregado                           | 26.502            | 0                 |
| Retenciones al fisco                                 | 17.431            | 7.228             |
| Impuesto municipal y contribución a Supercías.       | 6.772             | 2.773             |
| Compañía relacionada: Impreplas S.A.                 | 14.564            | 0                 |
| Accionista   | 25.912            | 160.000           |
| Otras cuentas por pagar menores y multas a empleados | <u>11.036</u>     | <u>2.408</u>      |
| Total  | <u>1.241.721</u>  | <u>1.166.991</u>  |

**Proveedores.-** representan principalmente facturas por compras de productos para la venta con plazos de hasta 60 días. Los principales proveedores corresponden a: Kimberly-Clark ( US \$ 223.269 ) Nestle Ecuador (US \$ 96.135 ) La fabril S.A. ( US \$ 208.370), Licores del Ecuador (US \$ 35.465 ) Fabrica de Aluminio Umco(US \$ 19.065), Ramiter ( US\$ 21.700)

**Documentos por pagar.-** representan cheques post-fechaados , girados por la compañía a favor de proveedores con plazos de hasta enero del 2005. Los principales son : Nestle Ecuador (US\$ 254.947 ) Kimberly-Clark ( US \$ 210.435 ) La fabril S.A. ( US \$ 300), adicionalmente dicha cuenta incluye documentos por pagar – varios por US \$ 35.173 correspondiente a cheques por facturas menores a diversos proveedores.

**Compañía relacionada - Impreplas.-** al 31 de diciembre del 2004 constituyen compras de productos y préstamos en efectivo los cuales no tienen fecha de vencimiento y no generan algún tipo de interés.

**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.

**COMERCIALIZADORA DARPA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003****7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR : Continuación**

**Otras cuentas por pagar menores y multas a empleados.-** Incluye principalmente obligación originada en el año 2002 con Cetivehículo por adquisición de vehículo, el saldo de dicha deuda al 31 de diciembre del 2004 asciende a US \$ 2.273 , multas a empleados por US \$ 1.815 , Aseguradora del Sur C.A. US\$ 1.919; adicionalmente se incluye en esta cuenta varios proveedores de servicios y otras deudas menores.

**8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, están constituidas como sigue:

|                     | (US dólares)      |                   |
|---------------------|-------------------|-------------------|
|                     | <u>31/12/2004</u> | <u>31/12/2003</u> |
| Beneficios sociales | 42.173            | 30.580            |
| Aportes al IESS     | <u>2.455</u>      | <u>1.986</u>      |
| Total               | <u>44.628</u>     | <u>32.566</u>     |

El movimiento de los beneficios sociales fue como sigue:

|               | (US dólares)      |                   |
|---------------|-------------------|-------------------|
|               | <u>31/12/2004</u> | <u>31/12/2003</u> |
| Saldo inicial | 30.579            | 17.150            |
| Provisiones   | 37.724            | 35.488            |
| Pagos         | <u>( 26.130)</u>  | <u>( 22.058)</u>  |
| Saldo final   | <u>42.173</u>     | <u>30.580</u>     |

**9.- CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, representan valores recibidos desde el año 1999 para financiar las operaciones de la compañía, los cuales no tienen fecha de vencimiento, ni generan intereses.

**10. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 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>31/12/2004</u> | <u>31/12/2003</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>5.000</u>    | <u>5.000</u>      | <u>5.000</u>      |

**COMERCIALIZADORA DARPA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003****11. RESERVA DE CAPITAL**

De acuerdo a NEC 17, al 31 de diciembre del 2004 y 2003, 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 2004, fue determinada como sigue:

(US dólares)

|   |            | <u>31/12/2004</u> | <u>31/12/2003</u> |
|---|------------|-------------------|-------------------|
| Utilidad antes de participación e impuestos   | (A)        | 59.602            | 82.218            |
| (+) Gastos no deducibles                      | (B)        | <u>3.638</u>      | <u>4.349</u>      |
| Base imponible para participación a empleados |            | 63.240            | 86.567            |
| 15% participación a empleados                 | (C)        | (9.486)           | (12.985)          |
| Amortización de pérdidas tributarias          | (D)        | <u>(4.650)</u>    | <u>(18.396)</u>   |
| Base Imponible impuesto a la renta            | (A+ B-C-D) | <u>49.104</u>     | <u>55.186</u>     |
| Impuesto a la renta 25%                       | (E)        | <u>12.276</u>     | <u>13.796</u>     |
| <b>Utilidad neta (A-C-E)</b>                  |            | <u>37.840</u>     | <u>55.437</u>     |

A agosto 29 del 2005 (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 2000 (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 2004 Y 2003****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, así como se encuentra pendiente la realización de la inspección contable de parte del Honorable Tribunal Distrital de lo Fiscal, la cual fue solicitada por la compañía.

**13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, además de los saldos indicados en la nota 3 y 7, las siguientes son las transacciones con partes relacionadas realizadas en los años 2004 y 2003:

|   | (US dólares)      |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <u>31/12/2004</u> | <u>31/12/2003</u> |
| <b><u>Cuentas por cobrar (nota3)</u></b>                |                   |                   |
| Impreplas   | 27.884            | 0                 |
| Exitosa   | 97.784            | 0                 |
| <b><u>Cuentas por pagar (nota 7)</u></b>                |                   |                   |
| Impreplas   | 14.564            | 0                 |
| <b><u>Transacciones con compañías relacionadas:</u></b> |                   |                   |
| <b><u>Impreplas</u></b>                                 |                   |                   |
| Compras   | 92.094            | 45.794            |
| Ventas  | 907               | 7.160             |
| Prestamos   | 164.196           |                   |
| <b><u>Exitosa</u></b>                                   |                   |                   |
| Compras   | 6.003             | 2.799             |
| Ventas  | 225.035           | 29.691            |
| Prestamos   | 228.202           |                   |

**14. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

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 y cuentas de orden.- Excepto por la contingencia tributaria mencionada en los párrafos 1 y 2 de la nota 12, no existen otros activos, pasivos, contingentes, ni cuentas de orden que mencionar al 31 de diciembre del 2004 y 2003.

**COMERCIALIZADORA DARPA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

---

**14. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS  
(Continuación)**

Saldos y transacciones con partes relacionadas.- Reportadas en la nota 3, 7 y 13 .

Evento posterior.- Entre diciembre 31 del 2004 (fecha de cierre de los estados financieros) y agosto 29 del 2005 (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 2004, hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones para superar las observaciones de control interno.

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.

---