Egas & Daza Co.
ASESORES EMPRESARIALES

Auditores
Consultores
Contadores Públicos

REG. FIRMA AUDITORA Nº. 053
REG. FIRMA CONTADORES Nº. 042

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTORES DE "MANSUERA S.A."

1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de **"MANSUERA S.A."** al 31 de Diciembre de 2.003 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros basada en nuestra Auditoría.

2. Nuestra Auditoria se efectuó de acuerdo a las normas de Auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la Auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad que los Estados Financieros están libres de errores importantes de revelación. La Auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los Estados Financieros, incluye también la evaluación de principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y de las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros en conjunto. Consideramos que nuestra Auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

3. Como se explica en la Nota 2, la Compañía prepara sus Estados Financieros y lleva sus registros de Contabilidad de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad-NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los principios de Contabilidad generalmente aceptados.

Isla Isabela N44 - 108 y Río Coca • ☎ • 2272-294 • Fax 2456-825 • Quito - Ecuador
E-mail: egasdaza@punto.net.ec

4. La empresa no procedió a realizar la provisión para Cuentas Incobrables, de acuerdo a lo que determina la Ley de Régimen Tributario Interno, según explicación en la Nota 2 literal b.

5. En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros antes mencionados presentan **RAZONABLEMENTE**, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **"MANSUERA S.A."** al 31 de Diciembre de 2003, el resultado de sus operaciones por el año terminado es esa fecha, de acuerdo con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

6. De acuerdo con Resolución SRI No.9170104 de enero 21 de 2.004, el informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado por separado hasta mayo 31 del 2.004, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI a sus contribuyentes. No obstante existe una diferencia de $3052,26 entre el total de las declaraciones mensuales con el rubro Ingresos. Esta situación deviene del registro contable por este valor como Otros Ingresos.

SC – RNAE N° 053
Abril, 21 de 2.004
Quito – Ecuador

C.P.A. Jaime E. Egas Daza
Gerente Auditoría (Socio)
Registro N° 3511

" MANSUERA S.A."

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003

ACTIVOS				**PASIVOS**			
ACTIVOS CORRIENTES				**PASIVOS CORRIENTES**			
CAJA	(NOTA 3)	3.450,00		SOBREGIROS BANCARIOS	(NOTA 14)	769.065,01	
BANCOS	(NOTA 4)	13.176,54		PROVEEDORES	(NOTA 15)	755.010,69	
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	(NOTA 5)	799.723,29		ANTICIPO CLIENTES	(NOTA 16)	19.535,71	
CUENTAS POR COB. EMPLEADOS	(NOTA 6)	7.424,34		CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 17)	123.552,80	
OTROS DEUDORES C/P	(NOTA 7)	632.050,40		OBLIGACIONES PATRONALES	(NOTA 18)	20.887,36	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 8)	11.963,77		OBLIGACIONES IESS	(NOTA 19)	20.064,73	
INVENTARIOS	(NOTA 9)	1.141.056,33		IMPUESTOS POR PAGAR	(NOTA 20)	11.238,70	
IMPUESTOS ANTICIPADOS	(NOTA 10)	15.075,78					
				TOTAL PASIVO CORRIENTE			1.719.355,00
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES			2.623.920,45				
ACTIVOS NO CORRIENTES				**PASIVO NO CORRIENTES**			
				PROVEEDORES L/P	(NOTA 21)	85,23	
ACTIVOS FIJOS	(NOTA 11)	131.388,11		OTROS ACREEDORES	(NOTA 22)	255.162,10	
OTROS ACTIVOS	(NOTA 12)	2.946,00					
OTROS DEUDORES L/P	(NOTA 13)	26.883,03		**TOTAL PASIVO NO CORRIENT**			255.247,33
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES			161.217,14	**TOTAL PASIVOS**			1.974.602,33
				PATRIMONIO			
				CAPITAL SOCIAL	(NOTA 23)	725.000,00	
				RESERVAS	(NOTA 24)	12.961,77	
				RESULTADO EJERC. ANTER.	(NOTA 25)	7.882,37	
				RESULTADO DEL EJERCICIO	(NOTA 26)	64.691,12	
				TOTAL PATRIMONIO			810.535,26
TOTAL ACTIVOS			2.785.137,59				2.785.137,59

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN FORMAN PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

"M A N S U E R A S. A."
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003

INGRESOS		
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas	4.128.133,12	
(-) Devolución en Ventas	-212.232,38	
VENTAS NETAS		3.915.900,74
(-) COSTO DE VENTAS	-2.665.657,65	-2.665.657,65
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		1.250.243,09
(-) GASTOS GENERALES		
Remuneraciones	-492.648,14	
Beneficios Empresariales	-29.912,42	
Mantenimiento y Reparaciones	-36.620,55	
Servicios Públicos	-66.493,32	
Suministros	-27.758,96	
Servicios de Terceros	-331.125,94	
Viajes y Relaciones Públicas	-33.672,34	
Publicidad y Promoción	-24.457,81	
Cuotas, Donaciones y Contribuciones	-7.055,95	
Impuestos Fiscales y Municipales	-5.196,37	
Arriendos	-42.505,35	
Seguros	-3.599,42	
Depreciaciones	-39.576,74	
Gastos de Clientes	-699,36	-1.149.965,94
UTILIDAD OPERACIONAL		100.277,15
(-) GASTOS NO OPERACIONALES		
Gastos Financieros	-61.975,58	
Gastos Varios	-8.910,88	-70.886,46
(+) INGRESOS NO OPERACIONALES		
Ingresos Financieros	178,19	
Ingresos Varios	83.497,79	83.675,98
Utilidad antes del 15% participación trabajadores e Impuesto a la Renta		**113.066,67**
Amortización Pérdida Años Anteriores		-11.590,40
15% Participación Trabajadores		-15.221,44
25% Impuesto a la Renta		-21.563,71
UTILIDAD NETA		64.691,12

"M A N S U E R A S. A."

BALANCE COMPARATIVO

DICIEMBRE 2.002 A DICIEMBRE DEL 2.003

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2.002	SALDO AL 31/12/2.003	AUMENTOS	DISMINUCIONES
ACTIVOS		43.674		
ACTIVO CORRIENTE				
Caja	2.250,00	3.450,00	1.200,00	-
Bancos	42.122,91	13.176,54	-	28.946,37
Cuentas por Cobrar Clientes	750.494,43	799.723,29	49.228,86	-
Cuentas por Cobrar Empleados	3.852,00	7.424,34	3.572,34	-
Deudores Accionistas	3.021,50	-	-	3.021,50
Otros Deudores	160.067,32	632.050,40	471.983,08	-
Otras Cuentas por Cobrar	3.841,28	11.963,77	8.122,49	-
Inventarios	1.136.953,50	1.141.056,33	4.102,83	-
Impuestos Anticipados	27.322,59	15.075,78	-	12.246,81
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**2.129.925,53**	**2.623.920,45**	**538.209,60**	**44.214,68**
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activos Fijos	296.299,54	351.183,14	54.883,60	-
(-) Depreciación Activos Fijos	-180.755,49	-219.795,03	-39.039,54	-
Otros Activos	2.146,00	2.946,00	800,00	-
Otros Deudores L/P	-	26.883,03	26.883,03	-
Gasto Diferido	6.300,00	-	-	6.300,00
TOTAL ACTIVO NO CORRITE.	123.990,05	161.217,14	43.527,09	6.300,00
TOTAL ACTIVOS	**2.253.915,58**	**2.785.137,59**	**581.736,69**	**50.514,68**
			531. 222,01	
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE				
Sobregiros Bancarios	709.105,24	769.065,01	59.959,77	-
Préstamo Bancario	93.861,89	-	-	93.861,89
Proveedores	375.918,37	755.010,69	379.092,32	-
Anticipo Clientes	17.091,21	19.535,71	2.444,50	-
Cuentas por Pagar	271.599,73	123.552,80	-	148.046,93
Obligaciones Patronales	19.359,85	20.887,36	1.527,51	-
Obligaciones IESS	17.450,79	20.064,73	2.613,94	-
Impuestos por Pagar	9.045,37	11.238,70	2.193,33	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**1.513.432,45**	**1.719.355,00**	**447.831,37**	**241.908,82**
PASIVO NO CORRIENTE				
Proveedores Largo Plazo	-	85,23	85,23	-
Otros Acreedores	4.040,04	255.162,10	251.122,06	-
TOTAL PASIVO NO CORRTE.	**4.040,04**	**255.247,33**	**251.207,29**	-
TOTAL PASIVOS	**1.517.472,49**	**1.974.602,33**	**699.038,66**	**241.908,82**
PATRIMONIO				
Capital Social	160.000,00	725.000,00	565.000,00	-
Reservas	31.818,56	12.961,77	-	18.856,79
Reserva de Capital	453.411,61	-	-	453.411,61
Resultado Ejercic. Anteriores	14.563,38	7.882,37	-	6.681,01
Resultado del Ejercicio	76.649,54	64.691,12	-	11.958,42
TOTAL PATRIMONIO	**736.443,09**	**810.535,26**	**565.000,00**	**490.907,83**
TOTAL PASIVO Y PATRIM.	**2.253.915,58**	**2.785.137,59**	**1.264.038,66**	**732.816,65**
			531. 222,01	

"MANSUERA S.A."
MOVIMIENTO PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003

FECHA	DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULT.	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.002	160.000,00	5.728,16	26.090,40	453.411,61	14.563,38	76.649,54	736.443,09
28-Feb-03	Aumento de Capital Según Acta de Accionistas	495.000,00	-5.728,16	-19.778,17	-453.411,61	-16.082,06		0,00
31-Dic-03	Aumento de Capital Según Acta de Accionistas	70.000,00		-1.015,41			-68.984,59	-
31-Ago-03	Reserva Legal año 2002		7.664,95				-7.664,95	-
31-Ago-03	Ajuste Impuesto a la Renta Ejercicio 2001					-2.189,35		-2.189,35
31-Dic-03	Utilidad del Ejercicio antes del 15% Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta						113.066,67	113.066,67 -
	Amortización de Pérdidas Años Anteriores					11.590,40	-11.590,40	-
	15% Participación Trabajadores						-15.221,44	-15.221,44
	25% Impuesto a la Renta						-21.563,71	-21.563,71
	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.003	**725.000,00**	**7.664,95**	**5.296,82**	**0,00**	**7.882,37**	**64.691,12**	**810.535,26**

" M A N S U E R A S. A. "
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo Recibido de Clientes	3.869.116,38	
Efectivo Pagado Proveedores	-2.290.582,93	
Efectivo Pagado Empleados	-492.079,03	
Efectivo Pagado Gastos Generales	-617.741,06	
		468.713,36
EFECTIVO GENERADO POR OPERACIÓN		
Efectivo Pagado Por Gastos No Operacionales	-70.886,46	
Efectivo Recibido por Ingresos No Operacionales	83.675,98	
Efectivo Pagado Por Garantía	-800,00	
Efectivo Pagado Cuentas con Terceros	-148.046,93	
Efectivo Recibido Por Activos Diferidos	6.300,00	
Efectivo Pagado Otros Deudores	-471.983,08	
Efectivo Pagado Otros Deudores L/P	-26.883,03	
Efectivo Recibido por Otros Acreedores L/P.	251.122,06	
Efectivo Pagado Por Impuestos	14.440,14	
Efectivo Pagado por Otras Cuentas por P.	-8.122,49	
Efectivo Recibido Por Ctas. por Cobrar Accionistas	3.021,50	-368.162,31
FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		100.551,05
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Activos Fijos	-56.561,60	
EFECTIVO GENERADO POR ACTIVID. DE INVERSIÓN		-56.561,60
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pagado por Préstamos Bancarios	-93.861,89	
Recibido por Sobregiros Bancarios	59.959,77	
EFECTIVO GENERADO POR ACTIVID. DE FINANCIAMIENTO		-33.902,12
AUMENTO EN EFECTIVO		**10.087,33**
EFECTIVO AL 31 DICIEMBRE 2.002		44.372,91
VALORES QUE NO REPRESENTAN EFECTIVO		-37.833,70
Baja de Activos Fijos (Por Robo)	1.678,00	
Error en Registro Deprec. Actv. Fijos (Honorarios)	-537,20	
Ajuste Impto. Rta. Ejerc. 2001	-2.189,35	
Provisión 15% Particip. Trabajadores 2.003	-15.221,44	
Provisión 25% Impuesto a la Renta 2.003	-21.563,71	
EFECTIVO AL 31 DICIEMBRE 2.003		**16.626,54**

"M A N S U E R A S. A."
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA		64.691,12
PARTIDAS QUE NO AFECTAN EFECTIVO:		
Amortización de Pérdidas Ejercicios Anteriores	11.590,40	
Provisión 15% Particip. Trabajadores 2.003	15.221,44	
Provisión 25% Impuesto a la Renta 2.003	21.563,71	
Depreciación Activos Fijos	39.039,54	
Error en Registro Depreciación Actv. F.(Honorarios)	537,20	87.952,29
EFECTIVO GENERADO EN OPERACIÓN		152.643,41
CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES		
(-) Aumento Cuentas por Pagar	-49.228,86	
(-) Aumento Anticipo Empleados	-3.572,34	
(-) Aumento de Otros Deudores	-471.983,08	
(-)Aumento Anticipo Varios	-8.122,49	
(-) Aumento de Inventarios	-4.102,83	
(+)Disminución Deudores Accionistas	3.021,50	
(-) Aumento de Otros Activos	-800,00	
(-) Aumento Otros Deudores L/P	-26.883,03	
(+) Disminución Activos Diferidos	6.300,00	
(-) Aumento Impuestos Anticipados	12.246,81	
(+) Aumento de Proveedores	379.092,32	
(+) Aumento Otros Acreedores L/P	251.122,06	
(-) Disminución Anticipo Clientes	2.444,50	
(-) Disminución Beneficios Sociales	1.527,51	
(+) Aumento Cuentas Terceros	-148.046,93	
(+) Aumento de IESS por Pagar	2.613,94	
(-) Disminución Impuestos por Pagar	2.193,33	
(-) Disminución Proveedores Largo Plazo	85,23	-52.092,36
FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		100.551,05

"M A N S U E R A S.A."

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.003

1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 11 de enero de 1.985 su objetivo principal consiste en la comercialización y distribución de vehículos, maquinaria pesada, repuestos, accesorios y llantas. Instalación de almacenes y centros de venta, exportación e importación de maquinaria y equipos para la industria o el hogar.

Tributariamente se identifica con el RUC # 1790667286001

2- PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principales principios y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a la acumulación de acuerdo a principios contables de aceptación general y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

a) BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La empresa mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con normas de contabilidad – NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los Estados Financieros.

b) De conformidad al Art. 21 Numeral 3 del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno se determina " Serán deducibles las provisiones para créditos incobrables originados en operaciones de giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo, en los términos señalados por la Ley de Régimen Tributario Interno".

La empresa debe considerar la provisión del 1% correspondiente a clientes al 31 de diciembre de 2003.

c) **ACTIVOS FIJOS**

Están presentados al costo histórico, incluyendo la aplicación de la NEC-17 al 31 de marzo del 2.000.

Las ganancias o pérdidas por ventas y retiros de los mismos y las reparaciones y/o mantenimiento se incluye en los resultados del ejercicio en que ocurren.

Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados, si los hay, son retirados (dados de baja en libros).

d) **DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS**

La Depreciación de Activos Fijos es calculada sobre valores originales en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, según el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Art.20 numeral 6.

1) Inmuebles (excepto terrenos)	5 % anual
2) Instalaciones, maquinarias, equipos y muebles	10% anual
3) Vehículos	20% anual
4) Equipo de Cómputo y Software	33% anual

e) **INVENTARIOS**

Los inventarios están valorizados al costo promedio o de fabricación el cual no excede al valor de mercado.

f) RECONOCIMIENTO DEL INGRESO

El ingreso es reconocido, cuando los activos son vendidos, siendo esta la base del reconocimiento del principio de realización.

g) PROVISIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta se debe calcular en aplicación a lo determinado en el Art. 38 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno:

"**Art. 38.- Tarifa para sociedades.-** Las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades [redacted] la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio [redacted] reinversión. De no cumplirse con esta condición la sociedad deberá proceder a presentar la declaración sustitutiva en la que constará la respectiva reliquidación del impuesto. De no hacerlo la sociedad, el Servicio de Rentas Internas procederá a la reliquidación del impuesto, sin perjuicio de su facultad determinadora.

h) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15 % sobre las utilidades del ejercicio, antes de aplicar la conciliación tributaria.

NOTA 3.- CAJA

Incluye:

Caja Chica Matriz	500,00	
Caja Flete Matriz	400,00	
Caja Viáticos Matriz	700,00	
Caja Chica Guayaquil	100,00	
Caja Comisión Guayaquil	200,00	
Caja Chica Santo Domingo	100,00	
Caja Comisiones Santo Domingo	200,00	
Caja Chica Villa flora	100,00	
Caja Comisiones Villa flora	200,00	
Caja Chica Kennedy	100,00	
Caja Comisiones Kennedy	200,00	
Caja Chica Centro	100,00	
Caja Comisiones Centro	200,00	
Caja Chica Cuenca	150,00	
Caja Comisiones Cuenca	200,00	3.450,00

NOTA 4.- BANCOS

Incluye:

Bancos Locales	(a)	13.176,54	13.176,54

(a) Bancos Locales

Incluye:

Banco	Cta. Cte.	Valor
Internacional	400-010527-0	13.175,02
Pacífico	433383-7	1,52
		13.176,54

NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Incluye:

Clientes		[illegible]	
Provisión para Incobrables		-7.503,90	799.723,29

NOTA 6.- CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS

Incluye:

Guillermo Guagrilla	219,00	
Heber Martínez	2.750,00	
Carlos Suquinagua	8,51	
Marco Lozano	121,40	
Yolanda Vásquez	7,80	
Rocío Villalba	7,80	
Facturas Empleados	518,90	
Uniformes Empleados	693,29	
Supermaxi Empleados	397,40	
Teléfonos Cel. Empleados	2.700,24	7.424,34

NOTA 7.- OTROS DEUDORES C/P

Incluye:

Banco ND pendiente ch/protestados	2.480,85	
José Hidalgo	75,00	
Casa Baca Servicio	3.977,36	
Ganadyan	625.323,19	
Sepalex	94,00	
Miguel Roldán Pinargote	100,00	632.050,40

NOTA 8.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

Casa Baca Bodega Central	1.818,06	
Reservación Vehículos Casa Baca	3.500,00	
Cleber García	10,00	
CB. Celulares	805,71	
David Caicedo	5.550,00	
Rita Mosquera	200,00	
David Gómez	80,00	11.963,77

NOTA 9.- INVENTARIOS

Incluye:

Inventarios		1.139.281,96	
Importaciones en Tránsito	(a)	1.774,37	1.141.056,33

(a) Importaciones en Tránsito
Incluye:

Corea 16	1.774,37
	1.774,37

NOTA 10.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Incluye:

Impuestos al Valor Agregado	(a)	14.900,78	
Anticipo Impuestos Fisco	(b)	175,00	15.075,78

(a) Impuesto al Valor Agregado

Incluye:

IVA. en Compras	14.900,78
	14.900,78

(b) Anticipo Impuesto

Incluye:

Impuesto a la Renta a favor año 2003	175,00
	175,00

NOTA 11.- ACTIVOS FIJOS

CUENTA	SALDO AL 31/12/2002	AUMENTOS	DISMINUC.	AJUSTES	TRANSF.	DEPRECIAC. 2.003	SALDO AL 31/12/2.003
TERRENOS	0,00	14.545,00					14.545,00
VEHÍCULOS	67.783,00	22.328,40					90.111,40
MUEBLES Y MAQUINARIA DE OFICINA	70.704,99	7.099,26					77.804,25
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	157.811,55	12.588,94	-1.678,00				168.722,49
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA ACTIVOS FIJOS	-180.755,49					-39.039,54	-219.795,03
TOTAL	**115.544,05**	**56.561,60**	**-1.678,00**	-	-	**-39.039,54**	**131.388,11**

NOTA 12.- OTROS ACTIVOS

Incluye:

Depósitos en Garantía	(a)	2.946,00	2.946,00

(a) Depósitos en Garantía
Incluye:

Guayaquil	960,00
Santo Domingo Vehículo	104,00
Agencia Villa flora	200,00
Agencia Kennedy	2,00
Agencia Kennedy Repuestos	600,00
Agencia Centro	280,00
Agencia Cuenca	800,00
	2.946,00

NOTA 13.- OTROS DEUDORES L/P

Incluye:

Bladimir Fernández		220,00	
Jorge Chancay		766,51	
Arturo Santander		1.670,00	
La Estancia Alejandro Polit		294,87	
Lucía Cordovez		896,29	
Humberto Santa María		681,79	
Marco Lozano		333,00	
Deudores Accionistas		3.021,50	
Reclamo Impto. Rta. Año 96		486,15	
Reclamo Impto. Rta. Año 2001		6.296,92	
Reclamo IVA Dic. Año 2001		12.216,00	26.883,03

NOTA 14.- SOBREGIRO BANCARIO

Incluye:

Bancos Locales	(a)	769.065,01	769.065,01

(a) Bancos Locales

Incluye:

Banco	Cta. Cte.	Valor
Pichincha	1804889-2	682.033.12
Produbanco	02005-01277-1	87.031,89
		769.065,01

NOTA 15.- PROVEEDORES

Incluye:

Casa Baca	(a)	683.959,19	
Proveedores en General	(b)	71.051,50	755.010,69

(a) Casa Baca

Incluye:

Casa Baca Importaciones	441.270,93
[illegible]	[illegible]
Casa Baca Suc. y Matriz	130.222,47
Casa Baca Diferidos	-7.768,00
	683.959,19

(b) Proveedores en general

Incluye:

Locales	229,18
Importac.Kokusai 016	1.030,46
Importac. Aisin 01	15.496,72
Importac. Tecnova 18	24.663,89
Importac. Corea 20	29.631,25
	71.051,50

NOTA 16.- ANTICIPO CLIENTES

Incluye:

Anticipo Vehículos		5.300,63	
Anticipo Clientes Repuestos		1.109,50	
Otros Anticipos	(a)	13.125,58	19.535,71

(a) Incluye:

Banco		Cta. Cte.	Valor
Internacional	*	400010527-0	2.210.59
Pichincha	*	1804889-2	9.803,34
Pacífico	*	433383-7	461,45
Produbanco	*	02005-01277-1	650,20
			13.125,58

Corresponde a depósitos de clientes por identificar

NOTA 17.- CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

Casa Baca Utilidades Año 2.003	122.100,00	
Varios	1.452,80	123.552,80

NOTA 18.- OBLIGACIONES PATRONALES

Incluye:

Caja de Ahorros	420,00	
Fondo Empleados	579,19	
Décimo Tercer Sueldo	2.902,66	
Décimo Cuarto Sueldo	1.764,07	
15% Paticipación Trabajadores 2.003	15.221,44	20.887,36

NOTA 19.- OBLIGACIONES IESS

Incluye:

Aportes IESS	7.488,73	
Préstamos IESS	1.106,65	
Fondo de Reserva	11.469,35	20.064,73

NOTA 20.- IMPUESTOS POR PAGAR

Incluye:

Retención IVA 30% Compras	237,87	
Retención IVA 70% Servicios	204,63	
Retención IVA 100% Servicios	2.340,77	
Impuestos Diferen. Ejercicios Anteriores	358,99	
Impto. a la Renta Empleados	3.446,42	
Retención Fte. 1%	3.164,12	
Retención Fte. 8%	1.485,90	11.238,70

NOTA 21.- PROVEEDORES L/P

Incluye:

Repuestos	85,23	85,23

NOTA 22.- OTROS ACREEDORES

Incluye:

Cris Villalva	170,43	
María Cedeño	111,00	
Pilar Hanna	2.390,73	
Casa Baca Utilidades año 2001	112.998,00	
Casa Baca Utilidades año 2002	133.200,00	
Cta. por Pagar Varias	2.251,90	
Provisión Jubilación Patronal *	2.202,34	
Gonzalo Baca Moscoso	1.037,70	
Beatriz García (terreno Tumbaco)	800,00	255.162,10

Según el Registro Oficial # 484 del 31 de diciembre del 2.001 en el Art. 21 numeral 1 literal f se debe considerar lo siguiente: "Las provisiones que se efectúen por concepto de jubilación patronal de conformidad con el estudio actuarial pertinente, elaborado por sociedades y profesionales debidamente registradas Superintendencia de Compañías. En el cálculo de las provisiones anuales ineludiblemente se consideran los elementos legales y técnicos pertinentes incluyendo la fórmula utilizada y los valores correspondientes. Las sociedades o profesionales que hayan efectuado el cálculo actuarial deberán remitirlo en medio magnético, dentro del mes siguiente de haberlos elaborado, al Servicio de Rentas Internas".

NOTA 23.- CAPITAL SOCIAL

Incluye:

Capital Social	(a)	725.000,00	725.000,00

(a) Incluye:

Socios	Porcentaje	Capital
Fausto Baca Moscoso	5,25%	38.062,00
Fabián Baca Cobo	5,25%	38.062,00
Gonzalo Baca Cobo	7,00%	50.750,00
Olga Baca de Cobos	5,25%	38.062,00
Diego Baca Samaniego	5,25%	38.062,00
Gonzalo Baca Moscoso	10,50%	76.126,00
Enrique Cobos Baca	5,25%	38.063,00
Casa Baca S.A.	56,25%	407.813,00
	100,00%	725.000,00

NOTA 24.- RESERVAS

Incluye:

Reserva Legal	7.664,95	
Reserva Facultativa	5.296,82	12.961,77

NOTA 25.- RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES

Incluye:

Resultado Ejercicio Anteriores	7.882,38	
Pérdidas Ejercicios Anteriores	-48.375,56	-40.493,18

NOTA 26.- RESULTADO DEL EJERCICIO

Incluye:

Utilidad antes del 15% Participación Trabajadores e Impuestos a la Renta	113.066,67	
Amortización Pérdida Años Anteriores	-11.590,40	
15% Participación Trabajadores	-15.221,44	
25% Impuesto a la Renta	-21.563,71	
UTILIDAD NETA		**64.691,12**

NOTA 27.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, Art. 297, de la utilidad neta anual debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la Reserva Legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del Capital Suscrito.

Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 28.- AUMENTO DE CAPITAL

De conformidad a lo estipulado en el Art. 38 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno la empresa procedió al Aumento de Capital en el valor de $495.000,oo. Compuesto de los siguientes rubros: Reserva Legal de años anteriores $3.200,77, Reserva Legal 2.001 $2.527.39, Reserva Facultativa $ 19.778.17, Reserva de Capital $ 453.411.61 y Utilidad 2.001 $ 16.082.06.
Este aumento se halla debidamente inscrito en el Registro Mercantil el 29 de enero de 2.003.

Un segundo aumento por $70.000,00 compuesto de Utilidades año 2002 $68.984,59 y Reserva Facultativa $1.015,41.
Este aumento fue debidamente inscrito en el Registro Mercantil el 25 de noviembre de 2003.

NOTA 29.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2.003 y la fecha de elaboración de este informe (21 de abril de 2.004) no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.