

Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

Cuenca,

A los Miembros del Directorio y Accionistas de

IMPARTES S.A.

Econ. Efrén Hernández Varela, Auditor Independiente, he auditado el Balance General de la Compañía IMPARTES S. A. al 31 de diciembre de 2003 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los accionistas, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en la Posición Financiera por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

Como parte de nuestro examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a: 1) Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a los Consumos Especiales han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta, el Impuesto al Valor Agregado y el Impuesto a los Consumos Especiales que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

En nuestra opinión, los Estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de

IMPARTES S. A.

al 31 de Diciembre de 2003, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.


Econ. Efrén Hernández Varela.
R.N.A.E. 090
C.P.A. 445

Rumichaca No. 828 - 4º Piso - Ofic.. 401
Telf. 2302524 - 2204206 - Casilla 4805
Guayaquil - Ecuador

IMPARTES S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2003 - 2002
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
<u>ACTIVO</u>	<u>1.415.402,36</u>	<u>1.235.065,58</u>	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>1.242.258,76</u>	<u>1.186.268,70</u>	
Caja y Bancos	197.490,34	192.035,11	2
Cuentas por Cobrar	561.565,77	622.903,60	3
(-) Provisiones Ctas. Incobrables	-20.702,32	-15.275,70	3
Impuestos Anticipados	34.921,01	25.155,86	
Inventarios	<u>468.983,96</u>	<u>361.449,83</u>	4
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>	<u>173.143,60</u>	<u>48.796,88</u>	
<u>Activo Fijo</u>	<u>173.143,60</u>	<u>48.796,88</u>	5
Terrenos y Const. En Proceso	8.348,08	8.348,08	
Edificios e Instalaciones	102.719,56	4.386,60	
Maquinaria y Equipo	15.528,72	3.464,72	
Muebles y Enseres	6.621,73	1.616,11	
Equipo de Oficina	684,60	4.460,60	
Vehiculos	50.655,28	34.092,70	
Equipo de Computacion	5.626,00	-	
Reex. Activos Fijos	<u>23.126,00</u>	<u>23.126,00</u>	
Suman	213.309,97	79.494,81	
Deprec.Acumuladas	<u>-40.166,37</u>	<u>-30.697,93</u>	
<u>Activo Diferido</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	

IMPARTES S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2003 - 2002
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>1.415.402,36</u>	<u>1.235.065,58</u>	
<u>PASIVO</u>	<u>304.036,57</u>	<u>292.320,19</u>	
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>304.036,57</u>	<u>292.320,19</u>	6
Cuentas por Pagar	261.090,81	258.555,00	
Otras Obligaciones	13.256,29	9.966,54	
Provisiones Sociales por Pagar	29.689,47	23.798,65	8
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
<u>Pasivo de Largo Plazo</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	7
<u>PATRIMONIO</u>	<u>1.111.365,79</u>	<u>942.745,39</u>	
Capital Social	756.000,00	420.000,00	9
Reserva Legal	125.863,94	176.773,35	
Utilidad (pérdida) del Ejercicio	229.501,85	345.972,04	

IMPARTES S.A.
ESTADO COMPARATIVO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>VENTAS NETAS</u>	5.486.525,86	6.369.909,55
<u>COSTO DE VENTAS</u>	<u>4.965.642,86</u>	<u>5.710.442,07</u>
<u>UTILID.(PERDIDA) BRUTA VENTAS</u>	520.883,00	659.467,48
<u>GTOS GENERALES</u>	<u>322.566,41</u>	<u>296.113,23</u>
Gtos. De Adm.	143.218,47	106.692,06
Gtos. De Ventas	160.831,28	152.551,71
Gtos. Financieros	<u>18.516,66</u>	<u>36.869,46</u>
<u>UTILID.(PERDIDA) OPERACIONAL</u>	198.316,59	363.354,25
Otros Ingresos	124.128,03	108.922,74
Otros Egresos	<u>1.276,52</u>	<u>-</u>
<u>UTILID.(PERD.) ANTES 15 % E I. RENTA</u>	321.168,10	472.276,99
Partic.Trabajad.	48.175,22	126.304,95
Otros gastos: Participación Especial	43.491,03	
Impuesto a la Renta	<u>40.576,42</u>	<u>60.881,45</u>
<u>UTILID.EJERCICIO</u>	<u>188.925,44</u>	<u>285.090,59</u>

IMPARTES S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>Rubros</u>	<u>2002</u>	<u>Asignaciones</u>	<u>2003</u>
Capital Social	420.000,00	336.000,00	756.000,00
Reservas	176.773,35	-50.909,41	125.863,94
Utilidad (pérdida) del Ejercicio	<u>345.972,04</u>	<u>-116.470,19</u>	<u>229.501,85</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>942.745,39</u>	<u>168.620,40</u>	<u>1.111.365,79</u>

IMPARTES S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO METODO INDIRECTO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

Flujos de Efectivo en Actividades Operativas

Utilidad del Ejercicio	229.501,85
Ajuste por:	
Gastos que no constituyen desembolso	
Depreciaciones Acumuladas	9.468,44
Provisión para Ctas. Incbr.	<u>5.426,62</u>

Efectivo neto proveniente de actividades operativas antes de cambio en el capital de trabajo

244.396,91

Disminución en Inversiones Temporales

	-
Disminución en Ctas y Doc. x Cobrar	61.337,83
Aumento en Impuestos Anticipados	-9.765,15
Aumento en Inventarios	-107.534,13
Aumento en Cuentas y Doc. Por Pagar	2.535,81
Aumento en Gastos Acumulados por Pagar	9.180,57
Pago de Impto. a la Renta	<u>-60.881,45</u>

Efectivo neto proveniente de actividades operativas

139.270,39

Flujos de Efectivo en actividades de inversión

Aumento en Activo Fijo	<u>-133.815,16</u>
------------------------	--------------------

Efectivo neto usado en actividades de inversión

-133.815,16

Aumento neto en efectivo y sus equivalentes

5.455,23

Efectivos y sus equivalentes al inicio del período

192.035,11

Efectivo y sus equivalentes al final del período

197.490,34

IMPARTES S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

Recursos financieros Originados por:

Utilidad del ejercicio	229.501,85	
Cargos que no afectan al Capital de Trabajo		
Depreciaciones	<u>9.468,44</u>	
		238.970,29

Recursos Financieros Utilizados en:

Adquisición Activos Fijos	-133.815,16	
Pago de Im	<u>-60.881,45</u>	
		<u>-194.696,61</u>

Incremento en el Capital de Trabajo	<u><u>44.273,68</u></u>
--	-------------------------

ANALISIS DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

Aumento (disminución) en los Activos Corrientes:

Caja y Bancos	5.455,23	
Cuentas por Cobrar	-61.337,83	
Provisiones Ctas Incobrables	-5.426,62	
Impuestos Anticipados	9.765,15	
Inventarios	<u>107.534,13</u>	
		55.990,06

(Aumento) disminución en los Pasivos Corrientes:

Cuentas por Pagar	-2.535,81	
Gastos Acumulados x Pagar	<u>-9.180,57</u>	
		<u>-11.716,38</u>

Incremento en el Capital de Trabajo	<u><u>44.273,68</u></u>
--	-------------------------

IMPARTES S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA (VARIACIONES)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Variación</u>
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>1.242.258,76</u>	<u>1.186.268,70</u>	<u>55.990,06</u>
Caja y Bancos	197.490,34	192.035,11	5.455,23
Cuentas por Cobrar	561.565,77	622.903,60	-61.337,83
Impuestos Anticipados	34.921,01	25.155,86	9.765,15
Inventarios	468.983,96	361.449,83	107.534,13
(-) Provisiones Ctas. Incobrables	<u>-20.702,32</u>	<u>-15.275,70</u>	<u>-5.426,62</u>
 <u>PASIVO CORRIENTE</u>	 <u>304.036,57</u>	 <u>292.320,19</u>	 <u>11.716,38</u>
Cuentas por Pagar	261.090,81	258.555,00	2.535,81
Otras Obligaciones	13.256,29	9.966,54	3.289,75
Provisiones Sociales por Pagar	<u>29.689,47</u>	<u>23.798,65</u>	<u>5.890,82</u>
 INCREMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	 <u>938.222,19</u>	 <u>893.948,51</u>	 <u>44.273,68</u>

IMPARTES S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA (VARIACIONES)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Variación</u>
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>	<u>173.143,60</u>	<u>48.796,88</u>	<u>124.346,72</u>
<u>Activo Fijo</u>	<u>173.143,60</u>	<u>48.796,88</u>	<u>124.346,72</u>
Terrenos y Const. En Proceso	8.348,08	8.348,08	-
Edificios e Instalaciones	102.719,56	4.386,60	98.332,96
Maquinaria y Equipo	15.528,72	3.464,72	12.064,00
Muebles y Enseres	6.621,73	1.616,11	5.005,62
Equipo de Oficina	684,60	4.460,60	-3.776,00
Vehiculos	50.655,28	34.092,70	16.562,58
Equipo de Computacion	5.626,00	-	5.626,00
Reex. Activos Fijos	23.126,00	23.126,00	-
Total Activo Fijo	213.309,97	79.494,81	133.815,16
Deprec.Acumuladas	-40.166,37	-30.697,93	-9.468,44
 <u>Activo Diferido</u>	 <u>-</u>	 <u>-</u>	 <u>-</u>
 <u>PASIVO NO CTE. Y PATRIMONIO</u>	 <u>1.016.573,01</u>	 <u>942.745,39</u>	 <u>168.620,40</u>
 <u>PASIVO NO CORRIENTE</u>	 <u>-</u>	 <u>-</u>	 <u>-</u>
<u>Pasivo de Largo Plazo</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
 <u>PATRIMONIO</u>	 <u>1.016.573,01</u>	 <u>942.745,39</u>	 <u>168.620,40</u>
Capital Social	756.000,00	420.000,00	336.000,00
Reservas	31.071,16	176.773,35	-50.909,41
Utilidad (pérdida) del Ejercicio	229.501,85	345.972,04	-116.470,19
 INCREMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	 <u>843.429,41</u>	 <u>893.948,51</u>	 <u>44.273,68</u>

IMPARTES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
Valores en U. S. Dólares

**NOTA No. 1.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS
CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS.**

A) Bases de preparación de los Estados Financieros.

Los estados financieros adjuntos fueron elaborados y son de responsabilidad de la administración de la empresa, los mismos que nos fueron entregados de conformidad con el art.5 de la Resolución No. 02.Q.ICI.008 de la Superintendencia de Compañías. Fueron preparados en base al convenio de los costos históricos y de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

B) Documentos y Cuentas por Cobrar.

El saldo de este rubro representa créditos a corto plazo y no incluye provisión para cuentas dudosas.

C) Inventarios.

Los inventarios están valorados al costo promedio de adquisición que es más bajo que el valor del mercado.

D) Propiedades

Las propiedades están registradas al precio de costo más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con disposiciones legales y menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos.

E) Participación de Trabajadores

Se registra con cargo a los resultados del año en que se causa por una cifra equivalente al 15 % de la utilidad antes de considerar dicha participación.

F) Impuesto a la Renta.

El Impuesto a la Renta se registra con cargo a los resultados del ejercicio aplicado a la utilidad gravable.

NOTA No. 2.- EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

El saldo de este rubro al 31 de diciembre de 2003 asciende a:

Caja y Bancos	197.490.34
---------------	------------

NOTA No. 3.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR.

Los documentos y cuentas por cobrar están respaldados por la garantía que toma la compañía sobre los artículos y transacciones que originan el crédito

Los saldos al 31 de Diciembre de 2003 son:

Cuentas por Cobrar Clientes	542.662.48
Otras cuentas por Cobrar	<u>18.183.29</u>
Suman	560.845.77
(-)Provisión Ctas. Incobrables	<u>(20.702.32)</u>
Total	<u><u>540.143.45</u></u>

NOTA No. 4.- INVENTARIOS.

Los inventarios están valorados al costo promedio de adquisición.

El saldo de este rubro, al 31 de Diciembre de 2003, es el siguiente:

Inventario Mercadería	<u><u>468.983.96</u></u>
-----------------------	--------------------------

NOTA No. 5.- ACTIVO FIJO

El siguiente es un detalle de las propiedades al 31 de Diciembre de 2003:

Terrenos	8.348.08
Edificios e Instalaciones	102.719.56
Maquinarias	15.528.72
Muebles y Enseres	6.621.73
Equipos de Oficina	684.60
Vehículos	50.655.28
Otros Activos Fijos	23.126.00
Depreciación Acumulada	<u>(40.166.37)</u>
Total Activo Fijo Neto	<u>173.143.60</u>

Los activos fijos se han depreciado de conformidad con los siguientes porcentajes:

Maquinarias y Equipos	10 %
Edificios e instalaciones	5 %
Vehículos	20 %

con base en el método de línea recta y que se consideran adecuados para depreciar el costo revalorizado de los activos fijos durante su vida útil.

Los terrenos y las construcciones en curso no se deprecian.

NOTA No. 6.- PASIVO CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2003, comprende:

Cuentas por Pagar	261.090.81
Otras Obligaciones	13.256.29
Provisiones Sociales por Pagar	<u>29.689.47</u>
Suman	<u>304.036.57</u>

NOTA No. 7.- PASIVOS A LARGO PLAZO.

Por este concepto, la empresa canceló su deuda a largo plazo en el ejercicio anterior.

NOTA No. 8.- PROVISIONES

La empresa realiza provisiones para cancelar los beneficios sociales de su personal. La provisión para pago de Impuesto a la Renta y Participación a Trabajadores se carga a resultados.

NOTA No. 9.- CAPITAL SOCIAL.

Fue aumentado en USD. 336.000.00 según escritura publica de aumento de Capital de IMPARTES S. A., de fecha 2 de Mayo de 2003, otorgada por el Dr. Wilson Peña Castro, Notario Décimo Segundo del Cantón Cuenca e inscrita en el Registro Mercantil el 4 de Septiembre del mismo año, quedando el Capital Suscrito y Pagado de la Compañía en USD. 756.000.00

NOTA No. 10.- RESERVA LEGAL Y VOLUNTARIA.

Durante el año 2003 la compañía incrementó la Reserva Legal con una parte de las utilidades del 2002, y utilizó una porción de ésta y de la Reserva Voluntaria para el aumento de capital que consta en la nota anterior, conforme a la siguiente demostración:

	Reserva Legal	Reserva Voluntaria
Saldo a Enero 1/2003	37.421.40	139.351.95
+ Transferido de Resultado de 2002	28.246.96	
- Utilizado en Aumento de Capital	<u>-34.597.20</u>	<u>-44.559.00</u>
Saldo a Dic. 31/2003	<u>31.071.16</u>	<u>94.792.78</u>

**NOTA No. 11.- OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE
RETENCION Y PERCEPCION.**

Utilizando un muestreo para la revisión de los documentos y de acuerdo con los registros contables correspondientes, se observa que la empresa ha cumplido con su obligación de Retener, Emitir Certificados de Retención y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares para ello. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Auditores Tributarios del Servicio de Rentas Internas.

NOTA No. 12. - RECLASIFICACIONES.

Con el fin de facilitar la comparación de los estados financieros algunos rubros y cifras han sido reclasificados.