

Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

Guayaquil, 25 de abril de 2005.

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 2004 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, basándose en 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, con 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 e Impuesto al Valor Agregado han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta y el Impuesto al Valor Agregado 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, salvo las limitaciones que desprenden de las notas que forman parte de este informe, los Estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de IMPARTES S.A., al 31 de Diciembre de 2004, 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

IMPARTES S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2003 - 2004
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	<u>2004</u>	<u>2003</u>	
<u>ACTIVOS</u>	<u>1,497,228.51</u>	<u>1,415,402.36</u>	
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>	<u>1,339,413.19</u>	<u>1,242,258.76</u>	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	262,183.57	197,490.34	3
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	648,900.99	575,784.46	4
INVENTARIOS	428,328.63	468,983.96	5
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>	<u>157,815.32</u>	<u>173,143.60</u>	
ACTIVO FIJO	157,815.32	173,143.60	6


 Raúl Maldonado Aguilar
 GERENTE


 Marcelo Guzmán Cárdenas
 CONTADOR

IMPARTES S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2003 - 2004
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	<u>2004</u>	<u>2003</u>	
<u>PASIVOS</u>	<u>165,567.88</u>	<u>304,036.57</u>	
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>	<u>165,567.88</u>	<u>304,036.57</u>	
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	-	92,499.46	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	19,944.25	76,925.10	7
IMPUESTOS POR PAGAR	8,873.02	13,256.29	8
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	136,750.61	121,355.72	9
 <u>PATRIMONIO</u>	 <u>1,331,660.62</u>	 <u>1,111,365.79</u>	 10
CAPITAL PAGADO	945,000.00	756,000.00	
RESERVAS	125,789.37	125,863.94	
RESULTADO DEL EJERCICIO 2004	260,871.25	229,501.85	
 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	 <u>1,497,228.50</u>	 <u>1,415,402.36</u>	


Raúl Maldonado Aguilar
GERENTE


Marcelo Guzmán Cárdenas
CONTADOR

IMPARTES S.A.
ESTADO COMPARATIVO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

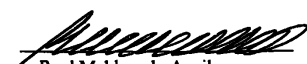
<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
VENTAS NETAS	5.425.824.08	5.486.525.86
COSTO DE VENTAS	-4.874.073.91	-4.965.642.86
UTILID.(PERDIDA) BRUTA VENTAS	551.750.17	520.883.00
GASTOS OPERACIONALES	367,417.00	304,049.75
Gastos de Administración	191,965.11	143,218.47
Gastos de Ventas	175,451.89	160,831.28
UTILID.(PERDIDA) OPERACIONAL	184,333.17	216,833.25
NO OPERACIONALES		
+Otros Ingresos	196,840.55	124,128.03
-Otros Egresos (Egresos no Deducibles)	-1,173.41	-1,276.52
GASTOS FINANCIEROS		
-Gastos Financieros	19,779.83	18,516.66
UTILID.(PERD.) ANTES PART. TRABAJ. E I. RENTA	360,220.48	321,168.10
Partic.Trabajad.	54,209.08	48,175.22
Participación Especial	45,140.14	43,491.03
Impuesto a la Renta Causado	46,189.84	40,576.42
UTILID. (PERDIDA) DEL EJERCICIO	214,681.42	188,925.44

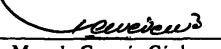

Raúl Maldonado Aguilar
GERENTE


Marcelo Guzmán Cárdenas
CONTADOR

IMPARTES S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

CONCEPTOS	CAPITAL	RESERVAS			Resultado del Ejercicio	GRAN TOTAL
	Pagado	Legal	Voluntaria	Total		
Saldo al Enero 1 del 2003	420,000.00	37,421.40	139,351.95	176,773.35	345,972.04	942,745.39
25% I. Renta causado 2002				0.00	-60,881.45	-60,881.45
Transferencia de Resultado		28,246.96		28,246.96	-28,246.96	0.00
Aumento de Capital mediante apropiación de				0.00		0.00
+ Aumento de Capital	336,000.00	-34,597.20	-44,559.17	-79,156.37	-256,843.63	0.00
+ Utilidad Neta del periodo				0.00	229,501.85	229,501.85
Saldo a Diciembre 31 del 2003	756,000.00	31,071.16	94,792.78	125,863.94	229,501.85	1,111,365.79
Transferencia del Resultado año ant.						0.00
+ Utilidad Neta del periodo					260,871.25	260,871.25
- 25% I. Renta causado 2003					-40,576.42	-40,576.42
Aumento de Capital mediante apropiación de				0.00		0.00
Transferencia de Resultado	189,000.00	17,743.67	-17,818.24	-74.57	-188,925.43	0.00
Saldo al Diciembre 31 del 2004	945,000.00	48,814.83	76,974.54	125,789.37	260,871.25	1,331,660.62


 Raul Maldonado Aguilar
 GERENTE


 Marcelo Guzmán Cárdenas
 Contador

5

IMPARTES S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

31 de Diciembre de 2004

FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación

Efectivo recibido de clientes	5,343,579.26	
Intereses y Dividendos recibidos	0.00	
Efectivo proporcionado por las actividades de operación		5,343,579.26
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-5,446,341.55	
Intereses pagados	-19,779.83	
Otros Ingresos y Egresos	195,667.14	
Efectivo utilizado en las actividades de operación		-5,270,454.24
Flujo de efectivo neto proveniente de actividades de operación		73,125.02

Flujo Neto de efectivo en actividades de Inversión

Venta de Activos Fijos	24,728.57	
Utilidad en venta de activos	-4,920.00	
Valor en libros de los activos vendidos	19,808.57	
Compra de activos fijos	-28,240.36	
Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de inversión		-8,431.79

Flujo Neto de efectivo en actividades de financiación

Producto de préstamos de corto plazo	0.00	
Pagos para saldar deudas de largo plazo	0.00	
Flujo de efectivo neto de actividades de financiación		0.00

Aumento (disminución) neto en el efectivo	64,693.23
Efectivo y equivalentes de efectivo, enero 1.	197,490.34
Efectivo y equivalentes de efectivo, diciembre 31.	262,183.57

6

IMPARTES S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

31 de Diciembre de 2004

(Continuación)

Conciliación de la Utilidad del Ejercicio con el efectivo neto usado en las actividades de Operación

Utilidad	260,871.26
-----------------	------------

Más: Partidas que no requieren utilización del efectivo

Depreciación	23,760.07
--------------	-----------

Cuentas Incobrables	6,307.49
---------------------	----------

	<u>290,938.82</u>
--	-------------------

Menos Deducciones:

I. Renta dela compañía	-40,576.42
------------------------	------------

	250,362.40
--	------------

Variación en Activos y Pasivos Corrientes

Cuentas por Cobrar	-88,552.31
--------------------	------------

Inventarios	40,655.33
-------------	-----------

Otras Cuentas por Cobrar	9,128.29
--------------------------	----------

Cuentas por Pagar	-92,499.46
-------------------	------------

Otras Cuentas por Pagar	-56,980.85
-------------------------	------------

Gastos Anticipados	
--------------------	--

Gastos Diferidos	
------------------	--

Impuestos por Pagar	-4,383.27
---------------------	-----------

Gastos Acumulados por Pagar	15,394.89
-----------------------------	-----------

Gastos por Pagar	<u>-177,237.38</u>
------------------	--------------------

EFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>73,125.02</u></u>
--	-------------------------

IMPARTES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
Valores en U.S. Dólares

NOTA No. 1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL

IMPARTES S.A. es una compañía constituida como de Responsabilidad Limitada en la ciudad de Cuenca, el 24 de febrero de 1966, como se desprende del testimonio de la escritura pública de constitución protocolizada en la Notaría Séptima del Cantón Cuenca, ante el Dr. Emiliano Feicán. Se transformó en Sociedad Anónima el 15 de marzo de 1973, mediante escritura otorgada también en la Notaría Séptima. La empresa se dedica, principalmente a la importación y venta de vehículos y de repuestos para los mismos y más artículos afines.

**NOTA No. 2.- 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. 11 de la Resolución No. 02.Q.ICL.008, de abril 26 del 2002, de la Superintendencia de Compañías. y preparados con base de los costos históricos, a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y los requisitos mínimos establecidos o autorizados por la autoridad de control referida.

B) Cuentas y Documentos 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 de adquisición que es más bajo que el valor del mercado. Los inventarios en tránsito se presentan al costo específico más los cargos relacionados con la importación. Los costos se determinan por el método de costo promedio.

D) Propiedades, Planta y Equipo

Las propiedades están registradas al costo histórico y en dólares norteamericanos 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.

El valor de la venta de activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se registra en las cuentas correspondientes en el momento que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan al resultado del ejercicio.

IMPARTES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

E) Participación a 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

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las compañías nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la Renta en caso de reinversión de utilidades, El Impuesto a la Renta se registra con cargo a los resultados del ejercicio aplicado sobre la utilidad gravable.

NOTA No. 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La cuenta Caja - Bancos al 31 de Diciembre del 2004 presenta el siguiente saldo:

Caja - Bancos	
Caja	10,302.93
Bancos	251,730.64
Fondo Rotativo	<u>150.00</u>
Total Caja-Bancos	<u><u>262,183.57</u></u>

NOTA No. 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2004, los saldos de este rubro fueron:

Clientes por Ventas	634,871.88 ¹
Cuentas por Cobrar Ocasionales	13,460.00 ²
Anticipos Varios	1,786.20 ³
Impuestos Anticipados	<u>25,792.72 ⁴</u>
Suman	675,910.80
(-) Prov. Ctas. Incobrables	<u>-27,009.81</u>
Total Cuentas y Documentos por Cobrar	<u><u>648,900.99</u></u>

IMPARTES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

¹ La cuenta Clientes por Ventas se compone de la siguiente manera:

Clientes por Ventas Vehículos	630,748.87
Clientes por Ventas Repuestos	<u>4,123.01</u>
Suman	<u><u>634,871.88</u></u>

² A continuación se detalla Cuentas por Cobrar Ocasionales

Préstamo a Empleados	10,160.00
Deudores Varios	<u>3,300.00</u>
Suman	<u><u>13,460.00</u></u>

³ El siguiente es un detalle de la cuenta Anticipo Varios

Publigal	286.20
Arjavi	500.00
Pauta Rubén	<u>1,000.00</u>
Suman	<u><u>1,786.20</u></u>

⁴ La cuenta Impuestos Anticipados contiene los siguientes rubros.

Impuestos Retenidos	20,432.45
Crédito Tributario IVA	<u>5,360.27</u>
Suman	<u><u>25,792.72</u></u>

NOTA No. 5.- INVENTARIOS.

Los inventarios están valorados al costo promedio de compra, mientras que las importaciones en tránsito están al costo específico de importación.

Los saldos de este rubro, Al 31 de Diciembre del 2004 fueron:

Repuestos Mazda	112,681.15
Vehículos Nuevos	<u>315,647.48</u>
Suman	<u><u>428,328.63</u></u>

Como la contratación de los servicios de auditoría fue posterior al cierre del ejercicio 2004, no fue posible realizar la observación física de los saldos de inventarios al 31 de diciembre.

IMPARTES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 6.- ACTIVO FIJO.

El siguiente es un detalle de las propiedades al 31 de Diciembre del 2004:

Terrenos	8,348.08
Edificios	102,719.56
Equipos de Oficina	831.92
Muebles y Enseres	8,240.43
Vehículos	39,280.29
Herramientas	15,528.72
Equipos de Computación	7,215.56
Reexpresión Activos Fijos	<u>18,618.18</u>
Suman	200,782.74
(-) Dep. Acumuladas	<u>-42,967.42</u>
Total Activo Fijo Neto	<u>157,815.32</u>

El movimiento del Activo Fijo durante el año fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2003	173,143.60
Más (Menos)	
Adiciones, neto por compras 2004	28,240.36
Disminuciones	-40,767.59
Depreciación del año	<u>-2,801.05</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2004	<u>157,815.32</u>

Los activos fijos han sido depreciados utilizando el método de línea recta y que se consideran adecuados para depreciar el costo de los activos fijos durante su vida útil.

Edificios	5%
Equipos de Oficina	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de Computación	33%

IMPARTES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 7.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2004 fue el siguiente:

Anticipo de Clientes	19,944.25
----------------------	-----------

A continuación se presenta un detalle de este rubro:

Palacios Sagbay Sergio Augusto	9,500.00
Ochoa Calle Manuel Belisario	9,000.00
Salazar Castro Fausto	534.07
Molina Parra Jorge Alejandro	500.00
Guachichulca Maza Julio Cesar	390.00
Cuenca Chamba y Cía. Loja Car	20.18
Suman	<u>19,944.25</u>

NOTA No. 8.- IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2004, el saldo de Impuestos por Pagar fue el siguiente:

Retención Empleados	1,552.43
Retención en la Fuente	<u>7,320.59</u>
Total	<u>8,873.02</u>

NOTA No. 9.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2004, Gastos Acumulados por Pagar presenta el saldo siguiente:

Participación de Ley	54,209.08
Participación Especiales	45,140.14
Reservas Leyes Sociales	<u>37,401.39</u>
Total	<u>136,750.61</u>

NOTA No. 10.- PATRIMONIO.

Capital Social.- El Capital al 31 de diciembre del 2004, fue incrementado en \$189,000.00 de acuerdo a lo establecido en el Testimonio de la Escritura Pública de Elevación de Capital, con fecha 25 de Mayo del 2004 y ante el Dr. Wilson Peña Castro, Notario Décimo Segundo del cantón Cuenca.

IMPARTES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Reservas.- Al 31 de diciembre del 2004, esta cuenta presenta un saldo de \$ 125,789.37, y está compuesta de la siguiente manera:

Reserva Legal	48,814.83 *
Reserva Voluntaria	76,974.54 **

* La Reserva Legal, durante el 2004, se incrementó en \$17,743.67

** La Reserva Voluntaria fue disminuida en \$17,818.24 con la finalidad de realizar el aumento de Capital de la compañía, según lo acordado en la Junta General Ordinaria del 30 de Enero del 2004.

Resultados del Ejercicio 2004 .- Al 31 de Diciembre del 2004 esta cuenta registra un saldo de \$ 260,871.25 que es el resultado del año 2004 después de la Participación de los Trabajadores y Participación Especial.

NOTA No. 11.- OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE RETENCIÓN Y PERCEPCIÓN.

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, Declarar, Emitir Certificados de Retención y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares señalados para ello, como agente de percepción también han presentado las respectivas declaraciones mensuales. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Fedatarios del Servicio de Rentas Internas.

NOTA No. 12.- RECLASIFICACIONES

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