

Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

Guayaquil, 12 de Junio del 2006.

A los Miembros del Directorio y Accionistas de

IMPARTES S.A.

He auditado el Balance General de IMPARTES S.A. al 31 de diciembre de 2005 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. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en esta Auditoría

La auditoría la realicé de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y efectuada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basado 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. Considero que esta auditoría provee una base razonable para expresar mi opinión.

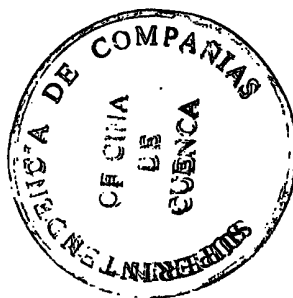
Como parte del examen realicé pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a: 1) Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente 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, 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 mi opinión, los Estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en los aspectos importantes, la situación financiera de IMPARTES S.A. al 31 de Diciembre de 2005, 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



16 JUN 2006

1

IMPARTES S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2005	2004	
ACTIVO	<u>1.906.183,59</u>	<u>1.497.228,51</u>	
ACTIVO CORRIENTE	<u>1.725.149,66</u>	<u>1.339.413,19</u>	
Caja y Bancos	181.073,89	262.183,57	3
Cuentas por Cobrar	1.025.938,26	607.862,07	4
Otras Cuentas por Cobrar	10.085,40	15.246,20	5
Impuestos Pagados por Anticipado	28.749,61	25.792,72	6
Inventarios	479.302,50	428.328,63	7
ACTIVO FIJO	<u>181.033,93</u>	<u>157.815,32</u>	8
No Depreciable	<u>8.348,08</u>	<u>8.348,08</u>	
Terrenos	8.348,08	8.348,08	
Depreciable	<u>172.685,85</u>	<u>149.467,24</u>	
Edificios	121.337,74	102.719,56	
Equipos de oficina	2.708,71	831,92	
Muebles y Enseres	11.156,44	8.240,43	
Vehículos Nuevos	53.706,84	39.280,29	
Herramientas	20.554,89	15.528,72	
Reexpresión de Activos Fijos	0,00	18.618,18	
Equipos de Computación	<u>15.804,54</u>	<u>7.215,56</u>	
COSTO HISTORICO	225.269,16	192.434,66	
-Dep. Ac. Act. Fijo	-52.583,31	-42.967,42	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

IMPARTES S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2005	2004	
PASIVO	<u>334.614,77</u>	<u>165.567,89</u>	
PASIVO CORRIENTE	<u>334.614,77</u>	<u>165.567,89</u>	
Cuentas por Pagar	117.365,34	0,00	9
Otras Cuentas por Pagar	196.122,10	156.694,87	10
Impuesto por Pagar	21.127,33	8.873,02	11
 PATRIMONIO	 <u>1.571.568,82</u>	 <u>1.331.660,62</u>	 12
Capital	945.000,00	945.000,00	
Reserva Legal	70.282,97	48.814,83	
Reserva Voluntaria	76.974,54	76.974,54	
Utilidades no Distribuidas	193.213,27	0,00	
Beneficio de Socios	286.098,04	260.871,25	
 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	 <u>1.906.183,59</u>	 <u>1.497.228,51</u>	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

IMPARTES S.A.
ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en US dólares)

Rubros	EJERCICIOS	
	2005	2004
INGRESOS		
Ventas Netas	7.290.502,98	5.425.824,08
COSTO DE VENTAS	<u>-6.629.613,13</u>	<u>-4.874.073,91</u>
UTILIDAD EN VENTAS	660.889,85	551.750,17
COSTOS DE OPERACIÓN	<u>523.253,47</u>	<u>388.370,24</u>
Gastos de Administración	253.245,16	191.965,11
Gastos de Ventas	248.255,29	175.451,89
Egresos Financieros	20.853,65	19.779,83
Gastos no Deducibles	899,37	1.173,41
OTROS INGRESOS	265.720,45	196.840,55
UTILIDAD DEL EJERCICIO	403.356,83	360.220,48
-15% Participación Trabajadores.	-60.638,43	-54.209,08
-Participaciones Especiales	-56.620,36	-45.140,14
UTILIDAD ANTES DE CONCILIACION TRIB.	<u>286.098,04</u>	<u>260.871,26</u>
CONCILIACION TRIBUTARIA		
+Participaciones Especiales	56.620,36	
+Conciliación Tributaria	899,40	1.173,41
UTILIDAD GRAVABLE	<u>343.617,80</u>	<u>262.044,67</u>
Utilidad para Reinvertir y Capitalizar	253.991,83	193.213,27
Saldo Utilidad gravable	89.625,97	68.831,40
I. RENTA CAUSADO	<u>-60.505,27</u>	<u>-46.189,84</u>
UTILIDAD DISPONIBLE	<u>225.592,77</u>	<u>214.681,42</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

IMPARTES S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en US dólares)

CONCEPTOS	CAPITAL	RESERVAS			UTIL. (PERDIDA) EJ. ANTERIORES	Resultado del Ejercicio	GRAN TOTAL
	Pagado	Legal	Voluntaria	Total	Utilidades no distribuidas		
Saldo a Enero 1 del 2005	945.000,00	48.814,83	76.974,54	125.789,37		260.871,25	1.331.660,62
25% I. Renta causado 2004				0,00		-46.189,84	-46.189,84
Reserva Legal (apropiación 2004)		21.468,14		21.468,14		-21.468,14	0,00
Transferencia de Resultado				0,00	193.213,27	-193.213,27	0,00
Resultado del Ejercicio				0,00		286.098,04	286.098,04
Saldo a Diciembre 31 del 2005	945.000,00	70.282,97	76.974,54	147.257,51	193.213,27	286.098,04	1.571.568,82

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

IMPARTES S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
 (Expresado en US dólares)

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación

Efectivo recibido de clientes	6.872.426,79	
Efectivo proporcionado por las actividades de operación		6.872.426,79
 Efectivo pagado a proveedores y empleados	 -7.113.404,30	
Impuesto sobre la renta pagado 2004	-46.189,84	
Otros Ingresos y Egresos	<u>265.720,45</u>	
Efectivo utilizado en las actividades de operación		<u>-6.893.873,69</u>
Flujo Neto en actividades de operación		-21.446,90

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Inversión

Compra de Activos Fijos Tangibles	<u>-59.662,78</u>	
 Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión		 <u>-59.662,78</u>
 Aumento (disminución) neto en el efectivo		 -81.109,68
Efectivo y equivalentes de efectivo, enero 1. del 2005		<u>262.183,57</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo, diciembre 31 del 2005		<u><u>181.073,89</u></u>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

IMPARTES S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Continuación)

Conciliación de la Utilidad del Ejercicio con el efectivo neto proveniente de las Actividades de Operación

Utilidad (Pérdida)	286.098,04
---------------------------	------------

Más: Partidas que no requieren utilización del efectivo

Depreciación	24.556,00	
Cuentas Incobrables	10.498,77	
		35.054,77

Efectivo Proveniente de Actividades de Operación	321.152,81
--	------------

Variación en Activos y Pasivos Corrientes

Cuentas por Cobrar	-428.574,96	
Otras Cuentas por Cobrar	17.048,97	
Inventarios	-50.973,87	
Impuestos Anticipados	-2.956,89	
Cuentas por Pagar	117.365,34	
Otras Cuentas por Pagar	39.427,23	
Impuestos por Pagar	12.254,31	
Impuesto sobre la renta pagado 2004	-46.189,84	
Efectivo Utilizado en Operaciones		-342.599,71

EFFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-21.446,90
---	-------------------

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

IMPARTES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en US 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.ICI.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 facturas pendientes de cobro, créditos a corto plazo y no incluye provisión para cuentas dudosas.

C) Inventarios.

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para los vehículos y promedio para los repuestos y complementos. Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

D) Activo Fijo

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

Se aplica la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta sobre la parte no reinvertida y el 15% sobre la parte destinada para reinversión, el total se carga al resultado del ejercicio.

NOTA No. 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La cuenta Caja - Bancos al 31 de Diciembre del 2005 presenta el siguiente saldo:

Caja y Bancos	
Caja	13.270,96
Bancos	167.652,93
Fondo Rotativo	150,00
Total Caja y Bancos	<u>181.073,89</u>

NOTA No. 4.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2005, los saldos de este rubro fueron:

Cientes por Ventas	
Clientes por Ventas Vehículos	1.050.631,21
Clientes por Ventas Repuestos	<u>12.815,63</u>
Suman:	1.063.446,84
(-) Prov. Ctas. Incobrables	<u>-37.508,58</u>
Total Clientes por Ventas:	<u>1.025.938,26</u>

NOTA No. 5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo de esta cuenta, al 31 de diciembre del 2005 es de \$ 10.085,40.

IMPARTES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 6.- IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de la cuenta Impuestos Pagados por Anticipado asciende a la suma de \$28.749,61, y se descompone de la siguiente manera:

Impuestos Retenidos	26.087,13
Anticipo Impuesto a la Renta	2.662,48
Suman	<u>28.749,61</u>

NOTA No. 7.- INVENTARIOS

Los saldos de este rubro, al 31 de Diciembre del 2005 fueron:

Repuestos Mazda	112.379,57
Vehículos	365.242,93
Complemento Vehículos	<u>1.680,00</u>
Suman	<u>479.302,50</u>

NOTA No. 8.- ACTIVO FIJO

El siguiente es un detalle de las propiedades al 31 de Diciembre del 2005:

No depreciable		8.348,08
Terrenos	<u>8.348,08</u>	
Depreciable		172.685,85
Edificios	<u>121.337,74</u>	
Equipos de oficina	2.708,71	
Muebles y Enseres	11.156,44	
Vehículos Nuevos	53.706,84	
Herramientas	20.554,89	
Equipos de Computación	<u>15.804,54</u>	
Suman	<u>225.269,16</u>	
(-) Dep. Acumuladas	<u>-52.583,31</u>	
TOTAL ACTIVO FIJO		<u>181.033,93</u>

IMPARTES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Saldo al 31 de diciembre del 2004	157.815,32
Más (Menos)	
Adiciones, neto por compras 2005	59.662,78
Disminuciones	-11.888,17
Depreciación del año	<u>-24.556,00</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2005	<u><u>181.033,93</u></u>

La depreciación se calcula por método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados, y se aplican los siguientes porcentajes:

Edificios	5%
Equipos de oficina	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos Nuevos	20%
Herramientas	20%
Equipos de Computación	33%

NOTA No. 9.- Cuentas por PAGAR

El saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2005 fue el siguiente:

Cuentas por Pagar Proveedores	117.365,34
-------------------------------	------------

El proveedor que registra esta cuenta es Maresa

NOTA No. 10.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2005 fue el siguiente:

Participación de Ley	60.638,43
Participaciones Especiales	56.620,36
Reservas Leyes Sociales	43.997,67
Anticipos de Clientes	<u>34.865,64</u>
Suman	<u><u>196.122,10</u></u>

IMPARTES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 11.- IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2005, el saldo de Impuestos por Pagar fue el siguiente:

Retención Empleados	2.151,29
Retención en la fuente	5.927,84
IVA	<u>13.048,20</u>
Total	<u><u>21.127,33</u></u>

NOTA No. 12.- PATRIMONIO

Capital Social.- El Capital de la compañía, al 31 de diciembre del 2005, es de \$945.000,00.

Reservas.- Al 31 de diciembre del 2005, esta cuenta presenta los siguientes saldos:

Reserva Legal	70.282,97
Reserva Voluntaria	<u>76.974,54</u>
Total Reservas	<u><u>147.257,51</u></u>

Resultados Acumulados Años Anteriores.- En el año 2005, esta cuenta registra un saldo de \$ 193.213,27 correspondiente a la utilidad retenida del año 2004.

Resultado del Ejercicio 2005.- Al 31 de Diciembre del 2005 esta cuenta registra un saldo de \$286.098,04 que corresponde a la utilidad del ejercicio auditado después del 15% de Participación a Trabajadores y participaciones especiales.

NOTA No. 13.- IMPUESTO A LA RENTA

AÑO 2004

La empresa tributó el 15% por la parte a reinvertir y capitalizar y el 25% sobre la diferencia, tal como consta en la declaración de impuesto a la renta correspondiente al este ejercicio.

Durante el año 2005 no se elevó a escritura pública la parte de la reinversión que tributó el 15%.

IMPARTES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

En el año 2006, la empresa presenta declaración sustitutiva de Impuesto a la Renta contenida en el formulario No. 1453928 que modifica el tributo del año 2004 al no haber realizado el aumento de capital, en la forma y plazo señalados por la LRTI, originando la siguiente diferencia.

	Declaración Original 1453928	Declaración Sustitutiva 1898109	Diferencia Pagada
Utilidad a Reinvertir	193.213,27	0,00	
Saldo Utilidad Gravable	<u>68.831,40</u>	262.044,67	
Utilidad Gravable	<u>262.044,67</u>	262.044,67	
IMPUESTO A LA RENTA CAUS.	46.189,84	65.511,17	19.321,33
15% Utilidad a Reinvertir	28.981,99	0	
25% Saldo Utilidad Gravable	17.207,85	65.511,17	

El valor de la diferencia determinada en el cuadro anterior fue debitada de la cuenta # 04455-5, del Banco del Austro, el 24 de febrero del 2006 más los recargos respectivos.

AÑO 2005

La empresa en el presente ejercicio tributa el 15% por la parte a reinvertir y capitalizar y el 25% sobre el saldo de utilidad gravable, como se demuestra al pie:

	Declaración Original 1453928
Utilidad a Reinvertir	253.991,83
Saldo Utilidad Gravable	<u>89.625,95</u>
Utilidad Gravable	<u>343.617,78</u>
IMPUESTO A LA RENTA CAUS.	60.505,26
15% Utilidad a Reinvertir	38.098,77
25% Saldo Utilidad Gravable	22.406,49

IMPARTES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 14.- 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. 15.- RECLASIFICACIONES

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

NOTA No. 16.- EVENTOS POSTERIORES

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados Financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2005, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los Estados Financieros a la fecha mencionada.