

*Manuel Arturo Suco Cárdenas*

ECONOMISTA & AUDITOR  
Guayaquil - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

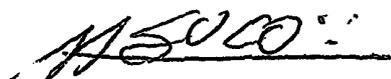
A los señores Accionistas de  
**IMPORTADORA YELA KURE S.A. IMYEKUSA**  
Guayaquil, Ecuador.

He auditado los balances generales adjuntos de **IMPORTADORA YELA KURE S.A. IMYEKUSA** al 31 de diciembre del 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de **IMPORTADORA YELA KURE S.A. IMYEKUSA**. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalden las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **IMPORTADORA YELA KURE S.A. IMYEKUSA** al 31 de diciembre del 2003 y 2002, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales vigentes en la República del Ecuador.

Atentamente,



Econ. Manuel Suco Cárdenas  
C.P.A. 4.128  
SC-RNAE No.017

Guayaquil, Marzo 18, 2004

IMPORTADORA YELA KURE S.A. IMYEKUSA

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

ACTIVOS	DIC-2003		DIC-2002	
	\$	%	\$	%
<b>CORRIENTE:</b>				
Caja y Bancos	14.475	1,0	97.639	4,6
Cuentas por Cobrar	428.626	30,2	985.010	46,6
Inventarios	935.672	65,9	992.425	46,9
Otros Activos Corrientes	21.802	1,5	16.749	0,8
<b>Total</b>	<b>1.400.576</b>	<b>98,6</b>	<b>2.091.822</b>	<b>98,9</b>
<b>ACTIVO FIJO:</b>				
Muebls Y Enseres	21.298	1,5	20.861	1,0
Vehículos	11.805	0,8	11.805	0,6
<b>Total</b>	<b>33.103</b>	<b>2,3</b>	<b>32.666</b>	<b>1,5</b>
Depreciación Acumulada	13.815	1,0	9.357	0,4
<b>Neto al Costo</b>	<b>19.288</b>	<b>1,4</b>	<b>23.309</b>	<b>1,1</b>
CARGOS DIFERIDOS, NETO	2	0,0	25	0,0
		0,0		0,0
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>1.419.865</b>	<b>100,0</b>	<b>2.115.157</b>	<b>100,0</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>				
Préstamos Bancarios	100.000	7,0	600.000	28,4
Proveedores del Exterior	542.535	38,2	483.206	22,8
Cuentas por Pagar	33.694	2,4	16.049	0,8
Participación Laboral	1.351	0,1	2.397	0,1
Impuesto a la Renta	1.913	0,1	3.395	0,2
<b>TOTAL</b>	<b>679.493</b>	<b>47,9</b>	<b>1.105.047</b>	<b>52,2</b>
<b>PATRIMONIO SOCIAL</b>				
Capital Suscrito	10.000	0,7	10.000	0,5
Acciones Suscritas por Cobrar		0,0	-6.900	-0,3
Reserva Legal	9.972	0,7	8.954	0,4
Reserva Facultativa	59.108	4,2	49.941	2,4
Aporte Futura Capitalización	612.350	43,1	894.727	42,3
Reserva de Capital	43.202	3,0	43.202	2,0
Utilidad del Ejercicio	5.740	0,4	10.185	0,5
<b>Total</b>	<b>740.373</b>	<b>52,1</b>	<b>1.010.110</b>	<b>47,8</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL</b>	<b>1.419.865</b>	<b>100,0</b>	<b>2.115.157</b>	<b>100,0</b>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

**IMPORTADORA YELA KURE S.A. IMYEKUSA**

**ESTADO DE RESULTADOS**

**EJERCICIO 2003**

	AÑO 2003		AÑO 2002	
	\$	%	\$	%
<b>VENTAS</b>	<b>1.566.552</b>	<b>100,0</b>	<b>3.227.370</b>	<b>100,0</b>
COSTO DE VENTAS:				
Inventario Inicial	992.425	63,4	916.336	28,4
Compras e Importaciones	1.283.796	82,0	3.053.685	94,6
Inventario final	-935.672 -	59,7	-992.425 -	30,8
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>1.340.549</b>	<b>85,6</b>	<b>2.977.596</b>	<b>92,3</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>226.003</b>	<b>14,4</b>	<b>249.774</b>	<b>7,7</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>				
Gastos de Administración	158.593	10,1	149.906	4,6
Total	158.593	10,1	149.906	4,6
<b>UTILIDAD EN OPERACIONES</b>	<b>67.410</b>	<b>4,3</b>	<b>99.868</b>	<b>3,1</b>
GASTOS FINANCIEROS	-58.407 -	3,7	-83.891 -	5,4
<b>UTILIDAD ANTES DE PART. LABORAL</b>	<b>9.004</b>	<b>0,6</b>	<b>15.977</b>	<b>0,5</b>
PARTICIPACION LABORAL	-1.351 -	0,1	-2.397 -	0,1
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-1.913 -	0,1	-3.395 -	0,1
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>5.740</b>	<b>0,4</b>	<b>10.185</b>	<b>0,3</b>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

IMPORTADORA YELA KURE S.A. IMYEKUSA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

D E T A L L E	DIC-2003	DIC-2002
<b>1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:</b>		
Utilidad Neta	5.740	10.185
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Depreciaciones	4.458	4.447
Amortizaciones	23	23
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-</b>		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	556.384	124.651
Disminución (Aumento) en Inventarios	56.753	-76.089
Disminución (Aumento) en Otros Activos Corrientes	-5.054	1.721
Aumento (Disminución) en Proveedores	59.329	-199.338
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	17.645	14.408
Aumento (Disminución) en Participación Laboral	-1.046	-10.660
Aumento (Disminución) en Impuesto a la Renta	-1.482	-15.102
<b>FLUJO NETO EN OPERACIONES</b>	<b>692.750</b>	<b>-145.754</b>
<b>2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Disminución (Aumento) en Activos Fijos	-437	0
Disminución (Aumento) en Otros Activos	0	0
<b>FLUJO NETO EN INVERSIONES</b>	<b>-437</b>	<b>0</b>
<b>3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Aumento (Disminución) en Préstamos Bancarios	-500.000	170.000
Aumento (Disminución) Aportes Futura Capitalización	-282.377	
Aumento (Disminución) Capital Suscrito	6.900	2.300
<b>FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO</b>	<b>-775.477</b>	<b>172.300</b>
Aumento neto en Caja y Bancos e Inver- siones Temporales	-83.164	26.546
<b>4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:</b>		
Saldo al inicio del año	97.639	71.093
<b>Saldo al final del año</b>	<b>14.475</b>	<b>97.639</b>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

IMPORTADORA YELA KURE S.A. IMYEKUSA  
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2003

DETALLE	PATRIMONIO SOCIAL	CAPITAL SOCIAL	ACCIONES SUSCRITAS POR COBRAR	APORTES FUTURA CAPITAL.	RESERVA LEGAL	RESERVA FACUL-TATIVA	RESERVVAS DE CAPITAL	PERDIDAS Y GANANCIAS
<b>SALDOS A DIC.31, 2001</b>	997.625	800	0	894.727	3.405	0	43.202	55.491
<b>TRANSACCIONES 2002</b>								
Transferencia Resultados Ejerc. Ant.	0				5.549	49.941		-55.490
Aumento de Capital Suscrito	2.300	9.200	-6.900					
Utilidad Neta del Ejercicio	10.185							10.185
<b>SALDOS A DIC.31, 2002</b>	<b>1.010.110</b>	<b>10.000</b>	<b>-6.900</b>	<b>894.727</b>	<b>8.954</b>	<b>49.941</b>	<b>43.202</b>	<b>10.185</b>
<b>TRANSACCIONES 2003</b>								
Transferencia Resultados Ejerc. Ant.	0				1.019	9.167		-10.185
Pago Aumento Capital	6.900		6.900					
Devolución Aportes Futura Capitalización	-282.377			-282.377				
Utilidad Neta del Ejercicio	5.739							5.739
<b>SALDOS A DIC.31, 2003</b>	<b>740.372</b>	<b>10.000</b>	<b>0</b>	<b>612.350</b>	<b>9.973</b>	<b>59.108</b>	<b>43.202</b>	<b>5.739</b>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

**IMPORTADORA YELA KURE S.A. IMYEKUSA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
Expresados en dólares de USA

**NOTA 1.-DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA:**

IMPORTADORA YELA KURE S.A. IMYEKUSA se constituyó legalmente como Sociedad Anónima, de acuerdo con las Leyes de la República del Ecuador el 21 de Enero del año 1994.

**NOTA 2.- OPERACIONES:**

Sus principales actividades son:  
Importar, comercializar y exportar maquinarias industriales, agrícolas, artículos de bazar, cosméticos y perfumería.

**NOTA 3.- RESUMEN DE POLITICAS DE CONTABILIDAD:**

Las políticas de contabilidad que aplica la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos deben ser aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas.

Durante el año 2002, en el Ecuador se adoptaron diez Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) en relación a la contabilización de Inversiones, consolidación de estados financieros, combinaciones de negocios,

operaciones discontinuadas, utilidades por acción, activos intangibles, provisiones y activos y pasivos contingentes, deterioro del valor de los activos y contabilización de subsidios del gobierno. Dichas normas son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y entraron en vigencia a partir del 1 de Enero del 2002, a excepción de la NEC-19 relacionada con estados financieros consolidados, cuya vigencia es a partir del 2003, según la Resolución No.03-Q-ICI-003 Emitida por la Superintendencia de Compañías.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

a) INVERSIONES TEMPORALES:

Las inversiones temporales están registradas al costo que no exceden al valor de mercado y se considera como equivalentes de efectivo en el Estado de Flujo de Efectivo.

b) INVENTARIOS:

Los inventarios de mercaderías son valorados por el método de Costo Promedio.

c) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - ACTIVOS FIJOS :

Los activos fijos se registran al costo de compra y el gasto por depreciación se registra en los resultados del ejercicio respectivo.

La depreciación es calculada en base a la estimación de la vida útil de los activos correspondientes.

d) PARTICIPACION DE TRABAJADORES:

La participación de trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley.

e) IMPUESTO A LA RENTA:

El Impuesto a la Renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

f) REGISTROS CONTABLES Y UNIDAD MONETARIA:

Los registros contables de la compañía se llevan en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador en el año 2000.

g) UTILIDAD NETA POR ACCION:

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

**NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Clientes	428,626	985,010

**NOTA 5.- INVENTARIOS:**

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Productos Terminados	935,672	992,425

**NOTA 6.- ACTIVO FIJO:**

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, los activos fijos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Muebles y Enseres	21,298	20,861
Vehículos	11,805	11,805
<b>Total</b>	<b>33,103</b>	<b>32,666</b>
Depreciación Acumulada	13,815	9,357
<b>Neto</b>	<b>19,288</b>	<b>23,309</b>

**NOTA 7.- INVERSIONES PERMANENTES:**

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, la empresa NO registra Inversiones Permanentes.

**NOTA 8.- PASIVO A LARGO PLAZO:**

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, la compañía NO registra pasivos a largo plazo.

**NOTA 9.- CAPITAL:**

Al 31 de Diciembre del 2003 la Compañía tiene un capital autorizado de 20,000 dólares de los Estados Unidos de América; y, tiene un capital suscrito de 10.000 dólares de los Estados Unidos de América, equivalentes a 10.000 acciones ordinarias y nominativas de 1 (un) dólar de los Estados Unidos de América cada una.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2003 la Compañía registra el pago de \$6,900 que corresponde al 75% del aumento suscrito en el año 2002 y que a Diciembre 31 del 2002 registraba como Acciones Suscritas por Cobrar.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2002 la Compañía, registra un aumento de 9.200 dólares de los Estados Unidos de América en su Capital Suscrito. Este aumento se pagó el 25% en numerario. El saldo se pagará en un plazo de hasta 2 años. La Escritura de Aumento de Capital fue inscrito en el Registro Mercantil el 18 de Diciembre del 2002.

**NOTA 10.- TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS:**

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2003, la Compañía NO registra transacciones con cuentas de resultados.

**NOTA 11.- RESERVA LEGAL:**

De acuerdo a la Ley de Compañías, un mínimo del 10.0 % de la Utilidad Neta anual debe apropiarse a una cuenta de Reserva Legal hasta que ésta acumule por lo menos al 50.0 % del Capital Suscrito y Pagado. Esta Reserva Legal no es disponible para el reparto en efectivo a los accionistas, pero puede utilizarse para realizar aumentos del Capital Social.

En el periodo de Enero 1 al 31 de Diciembre del 2003 la Compañía registra un incremento en la Reserva Legal por el valor de 1,019 Dólares de los Estados Unidos de América, que corresponde a la transferencia sobre la utilidad Neta del ejercicio 2002.

En el periodo de Enero 1 al 31 de Diciembre del 2002 la Compañía registró un incremento en la Reserva Legal por el valor de 5,549 Dólares de los Estados Unidos de América, que corresponde a la transferencia sobre la utilidad Neta del ejercicio 2001.

**NOTA 12.-IMPUESTO SOBRE LA RENTA:**

De acuerdo a la Legislación Tributaria vigente, el impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta es del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año.

**CONCILIACION DEL RESULTADO CONTABLE-TRIBUTARIO:**

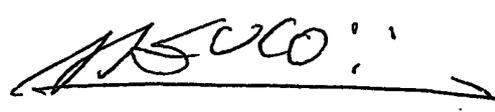
Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto la renta en los años 2003 y 2002, fueron las siguientes:

	2003	2002
Utilidad antes de Participación Lab.	9,004	15,977
Más: Gastos no deducibles	0	0
Participación Laboral	1,351	2,397
Utilidad Gravable	7,653	13,580
<b>Provisión para Impuesto a la Renta</b>	<b>1,913</b>	<b>3,395</b>

Para el año 2003 la Compañía provisionó pagó el 25.0%, ya que parcialmente se reinvertirán las utilidades. Por el año 2002 provisionó y pagó el 25.0%.

**NOTA 13. HECHOS SUBSECUENTES:**

Hasta la fecha de emisión de este Reporte por parte del Auditor Externo (Marzo 18 del 2004), no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto relevante en sus estados financieros.



Econ. Manuel Suco Cárdenas  
 CP AAAAA  
 SC - RNAE No.017