

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 2004 y 2003, 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 2004 y 2003, y los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio 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,

MSUCO:

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



Guayaquil, Marzo 18, 2005

IMPORTADORA YELA KURE S.A. IMYEKUSA

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

ACTIVOS	DIC-2004		DIC-2003	
	\$	%	\$	%
CORRIENTE:				
Caja y Bancos	33,620	1.8	14,475	1.0
Cuentas por Cobrar	632,994	33.1	428,626	30.2
Provisión para Cuentas Incobables	-6,886	-0.4		0.0
Inventarios	1,222,589	64.0	935,672	65.9
Otros Activos Corrientes	12,162	0.6	21,802	1.5
Total	1,894,481	99.2	1,400,576	98.6
ACTIVO FIJO:				
Muebls Y Enseres	23,587	1.2	21,298	1.5
Adecuaciones	500	0.0		0.0
Vehiculos	11,805	0.6	11,805	0.8
Total	35,892	1.9	33,103	2.3
Depreciación Acumulada	19,987	1.0	13,815	1.0
Neto al Costo	15,905	0.8	19,288	1.4
CARGOS DIFERIDOS, NETO	0	0.0	2	0.0
TOTAL DEL ACTIVO	1,910,386	100.0	1,419,865	100.0
PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL				
PASIVO CORRIENTE:				
Préstamos Bancarios	382,500	20.0	100,000	7.0
Proveedores del Exterior	583,497	30.5	542,535	38.2
Cuentas por Pagar	196,059	10.3	33,694	2.4
Participación Laboral	2,055	0.1	1,351	0.1
Impuesto a la Renta	3,865	0.2	1,913	0.1
TOTAL	1,167,975	61.1	679,493	47.9
PATRIMONIO SOCIAL				
Capital Suscrito	10,000	0.5	10,000	0.7
Reserva Legal	9,972	0.5	9,972	0.7
Reserva Facultativa	59,108	3.1	59,108	4.2
Aporte Futura Capitalización	612,350	32.1	612,350	43.1
Reserva de Capital	43,202	2.3	43,202	3.0
Utilidad del Ejercicio	7,778	0.4	5,740	0.4
Total	742,411	38.9	740,373	52.1
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL	1,910,386	100.0	1,419,865	100.0

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

IMPORTADORA YELA KURE S.A. IMYEKUSA

ESTADO DE RESULTADOS

EJERCICIO 2004

	AÑO 2004		AÑO 2003	
	\$	%	\$	%
VENTAS	2,186,492	100.0	1,566,552	100.0
COSTO DE VENTAS:				
Inventario Inicial	935,672	42.8	992,425	63.4
Compras e Importaciones	2,296,584	105.0	1,283,796	82.0
Inventario final	-1,222,589	- 55.9	-935,672	- 59.7
COSTO DE VENTAS	2,009,667	91.9	1,340,549	85.6
UTILIDAD BRUTA	176,825	8.1	226,003	14.4
GASTOS DE OPERACIÓN:				
Gastos de Administración	140,843	6.4	158,593	10.1
Total	140,843	6.4	158,593	10.1
UTILIDAD EN OPERACIONES	35,982	1.6	67,410	4.3
GASTOS FINANCIEROS	-22,285	- 1.0	-58,407	- 2.7
UTILIDAD ANTES DE PART. LABORAL	13,697	0.6	9,004	0.6
PARTICIPACION LABORAL	-2,055	- 0.1	-1,351	- 0.1
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-3,865	- 0.2	-1,913	- 0.1
UTILIDAD NETA	7,778	0.4	5,740	0.4

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 2004

D E T A L L E	DIC-2004	DIC-2003
1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:		
Utilidad Neta	7,778	5,740
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciaciones	6,171	4,458
Amortizaciones	2	23
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	-197,483	556,384
Disminución (Aumento) en Inventarios	-286,917	56,753
Disminución (Aumento) en Otros Activos Corrientes	9,840	-5,054
Aumento (Disminución) en Proveedores	40,962	59,329
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	162,365	17,645
Aumento (Disminución) en Participación Laboral	704	-1,046
Aumento (Disminución) en Impuesto a la Renta	1,951	-1,482
FLUJO NETO EN OPERACIONES	-254,826	692,750
2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución (Aumento) en Activos Fijos	-2,788	-437
FLUJO NETO EN INVERSIONES	-2,788	-437
3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (Disminución) en Préstamos Bancarios	282,500	-500,000
Aumento (Disminución) Aportes Futura Capitalización		-282,377
Dividendos en Efectivo	-5,740	6,900
FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO	276,760	-775,477
Aumento neto en Caja y Bancos e Inversiones Temporales	19,146	-83,164
4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	14,475	97,639
Saldo al final del año	33,620	14,475

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 2004

D E T A L L E	PATRIMONIO SOCIAL	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURA CAPITAL.	RESERVA LEGAL	RESERVA FACUL- TATIVA	RESERVVAS DE CAPITAL	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA	PERDIDAS Y GANANCIAS
SALDOS A DIC.31, 2003	740,373	10,000	612,350	9,972	59,108	43,202	0	5,740
TRANSACCIONES 2004								
Transferencia Resultados Ejerc. Ant.	0						5,740	-5,740
Dividendos en Efectivo	-5,740						-5,740	
Utilidad Neta del Ejercicio	7,778							7,778
SALDOS A DIC.31, 2004	742,411	10,000	612,350	9,972	59,108	43,202	0	7,777

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

IMPORTADORA YELA KURE S.A. IMYEKUSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2004
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 han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y puede diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares en varios aspectos a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por la NEC, se recomienda que las NIIF provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad 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 ACCIÓN:

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 2004 y 2003, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	2004	2003
Clientes	588,563	428,626
Otros	44,431	
Total	632,994	428,626

NOTA 5.- INVENTARIOS:

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	2004	2003
Productos Terminados	1,222,589	935,672

NOTA 6.- ACTIVO FIJO:

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, los activos fijos se formaban de la siguiente manera:

	2004	2003
Muebles y Enseres	23,586	21,298
Adecuaciones	500	
Vehículos	11,805	11,805
Total	36,891	33,103
Depreciación Acumulada	19,986	13,815
Neto	15,905	19,288

NOTA 7.- INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2002, la empresa NO registra Inversiones Permanentes.

NOTA 8.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, la compañía NO registra pasivos a largo plazo.

NOTA 9.- CAPITAL:

Al 31 de Diciembre del 2004 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 2004 la Compañía, NO registra variación en su capital suscrito y pagado.

NOTA 10.- TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS:

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2004, 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 2004 la Compañía NO registra un incremento en la Reserva Legal. Para el año 2005 en la Carta a la Gerencia se recomienda realizar el incremento de la Reserva Legal con la Utilidad del Ejercicio 2003 y 2004.

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 2004 y 2003, fueron las siguientes:

	2004	2003
Utilidad antes de Participación Lab.	13,697	9,004
Más: Gastos no deducibles	3,817	0
Participación Laboral	2,055	1,351
Utilidad Gravable	15,458	7,653
Provisión para Impuesto a la Renta	3,865	1,913

Para el año 2004 la Compañía provisionó pagó el 25.0%, ya que parcialmente se reinvertirán las utilidades. Por el año 2003 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 2005), no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto relevante en sus estados financieros.

MSUCO:

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