

**C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES**  
**AUDITORES & ASESORES**

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Accionistas y Junta de Directores de  
IMPORTADORA JARRIN S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de IMPORTADORA JARRIN S.A. al 31 de diciembre del 2003 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas selectivas de la evidencia que sustenta 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 Administración, así como, una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de IMPORTADORA JARRIN S.A. al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Nuestra opinión respecto al cumplimiento de las obligaciones tributarias por parte de la Compañía IMPORTADORA JARRIN S.A. por el año terminado al 31 de diciembre del 2003 de acuerdo a disposiciones legales contenidas en la circular No. 9170104DGEC-001 emitida por el Servicio de Rentas Internas vigente para el ejercicio fiscal 2003, se emitirá por separado.



C.P.A. Javier Franco Parrales  
SC-RNAE 2 No. 454  
RNC No. 28.322  
RUC 1307091106001  
Mayo 27 del 2004

IMPORTADORA JARRIN S.A.

BALANCE GENERAL  
Al 31 de diciembre del 2003  
Cifras en dólares

---

NOTAS

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos	4	11,686
Cuentas por cobrar	5	766,018
Otras cuentas por pagar		82,192
Inventarios	6	338,559
Cuentas por cobrar-fisco		<u>48,207</u>
Total activos corrientes		1,246,662

PROPIEDADES:

Edificios e instalaciones		160,803
Muebles y enseres		5,637
Equipos de oficina		1,939
Equipos de computación		8,860
Equipos de seguridad		2,228
Vehículos		71,205
Programas de computación		2,000
líneas telefónicas		<u>170</u>
Total		252,842
(-) depreciación acumulada		<u>40,013</u>
Propiedades, Neto	7	212,829

Otros Activos 56,562

**1,516,053**

TOTAL

Ver Notas a los Estados Financieros

---

BALANCE GENERAL (Continuación)  
Al 31 de diciembre del 2003  
Cifras en dólares

---

	<u>NOTAS</u>	
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Sobregiros bancarios	8	350,489
Cuentas por pagar-proveedores	9	727,600
Gastos acumulados		24,006
Acreedores varios		<u>120,964</u>
Total pasivos corrientes		1,223,059
Obligaciones a largo plazo-terceros		158,474
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS:		
Capital social: consiste de 4,000 acciones de US\$ 0.40 valor nominal unitario	10	1,600
Reserva legal		3,083
Reserva facultativa		64,445
Reserva de Capital	10	5,635
Resultados años anteriores		0
Utilidades acumuladas		<u>59,757</u>
Total patrimonio		134,520
TOTAL		<u><u>1,516,053</u></u>

Ver Notas a los Estados Financieros

---

IMPORTADORA JARRIN S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003

Cifras en dólares

---

INGRESOS

Ventas netas	5,035,369
Otros ingresos	<u>7,423</u>
Total ventas	<u>5,042,792</u>

COSTOS Y GASTOS

Costo de venta	4,348,339
Gastos administrativos y ventas	525,955
Gastos financieros	<u>108,741</u>
Total costos y gastos	<u>4,983,035</u>

UTILIDAD DEL PERIODO 59,757

Ver Notas a los Estados Financieros

---

IMPORTADORA JARRIN S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003

Cifras en dólares

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reservas de capital	Resultados años anteriores	Resultados del ejercicio	Totales
Saldo a diciembre 31, 2002	1,600	0	36,697	5,635	48,363	0	92,295
Transferencias utilidades/02		3,083	27,748		-48,363		-17,532
Resultados ejercicio actual						59,757	59,757
Diciembre 31, 2003	<b>1,600</b>	<b>3,083</b>	<b>64,445</b>	<b>5,635</b>	<b>0</b>	<b>59,757</b>	<b>134,520</b>

Ver Notas a los Estados Financieros

IMPORTADORA JARRIN S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003

Cifras en dólares

---

**FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:**

Utilidad neta		<b>59,757</b>
<u>Ajustes de reconciliación:</u>		
Depreciaciones	25,766	
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Aumento en cuentas por cobrar	-297,581	
Aumento en otras cuentas por cobrar	-82,192	
Aumento en inventarios	-84,033	
Aumento en cuentas por cobrar-fisco	-26,480	
Aumento en cuentas por pagar-proveedores	395,658	
Disminución en gastos acumulados	-9,145	
Aumento en acreedores varios	71,185	
total ajustes		<u>-6,822</u>
Efectivo neto proveniente de actividades operativas		<b>52,935</b>

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Aumento en sobregiros bancarios	115,459	
Disminución en obligaciones bancarias	-254,416	
Aumento en obligaciones largo plazo-terceros	101,912	
Efectivo neto utilizado en financiamiento		<u>-37,045</u>

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

Adiciones de activos fijos	-159,066	
Efectivo neto utilizado en inversiones		<u>-159,066</u>
Disminución neta en caja y equivalentes de caja		<u>-143,176</u>
Caja y equivalentes al principio del año		<u>154,862</u>
Caja y equivalentes al final del año		<u><u>11,686</u></u>

Ver Notas a los Estados Financieros

---

IMPORTADORA JARRIN S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2003  
Cifras en dólares

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía esta constituida en Ecuador desde mayo 17 de 1996 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 6 de agosto de 1996; su actividad económica principal es la importación, compra y venta de todo tipo de artefactos electrodomésticos, útiles y equipos de oficina y sus repuestos; está ubicada en el Malecón Simón Bolívar No. 2308 y Avenida Olmedo, parroquia Olmedo (San Alejo) de la ciudad de Guayaquil.

Si bien, la moneda de curso legal del país es el dólar de los Estados Unidos de América y siendo ésta una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por los años terminados el 31 de diciembre del 2003. Por lo tanto, el análisis de los estados financieros debe hacerse considerando tales circunstancias.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La compañía lleva su contabilidad de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, y son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador; los Estados Financieros adjuntos están presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Base de presentación.- Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados aplicando los procedimientos y las políticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en normas Ecuatorianas de Contabilidad las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y equivalentes de efectivo.- Para propósito del estado de flujo de efectivo, la Compañía incluyó en esta cuenta los saldos de caja y bancos liquidables y convertibles en efectivo de forma inmediata.

Valuación de inventarios.- Al costo promedio de adquisición que no exceda los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Valuación de propiedades.- Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, así:

<u>Activo fijo</u>	<u>tasa</u>
Bienes muebles (excepto terrenos)	5%
Instalaciones, equipos y muebles	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Ingresos y Costos por Ventas.- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Impuesto a la renta.- Para el año 2003, de conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Reserva de capital.- Registra los efectos de los ajustes por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha sobre los activos no monetarios y del patrimonio de accionistas, por el período comprendido desde la fecha de la transacción hasta el 31 de diciembre de 1999.

### 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2001	22
2002	9
2003	6

### 4. CAJA Y BANCOS

Incluye lo siguiente, al 31 de diciembre del 2003:

Caja general	(a)	3,561
Bolivariano		2,047
Bac Florida Bank		5,810
Otros		267
		-----
	Total	<b>11,685</b>
		=====

(a) Incluye US\$ 3,061 correspondientes a ventas en efectivo del día, disponibles en caja.

### 5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003 las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

Facturas de clientes	690,898
Tarjetas de crédito	26,079
Otros	57,171
	-----
Total	774,148
(-) Provisión cuentas incobrables	(8,130)
	-----
	<b>766,018</b>
	=====

#### 6. INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2003, están constituidos como sigue:

Almacén principal / bodega 25 de julio	296,961
Otras bodegas	41,598
	-----
Total	<b>338,559</b>
	=====

#### 7. PROPIEDADES, Neto

Al 31 de diciembre del 2003, propiedades representan los siguientes saldos netos:

Saldo neto al inicio del año	79,529
Adiciones	159,066
Depreciación del año	(25,766)
	-----
Total	<b>212,829</b>
	=====

#### 8. SOBREGIROS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2003 la Compañía presenta un sobregiro contable en la cuenta Banco del Pichincha por un valor de US\$ **350,489** originado por la emisión, durante el mes de diciembre, de cheques girados y no cobrados por la suma de US\$ 557,323.

#### 9. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por pagar representan créditos en mercaderías con proveedores locales. El saldo de esta cuenta no genera interés.

#### 10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social.- El capital social de la compañía consiste de 4,000 acciones de US\$ 0.40 de valor nominal unitario.

Reserva de capital.- Incluye el saldo de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, así como el efecto de los ajustes por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha sobre los

activos no monetarios y del patrimonio de accionistas, por el período comprendido desde la fecha de la transacción hasta el 31 de diciembre de 1999.

#### 11. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

<i>Utilidad (Perdida) antes de participación e impuesto a la renta</i>	59,757
(-)15% participación trabajadores	8,964
(+)Gastos no deducibles	0
	-----
<i>Utilidad Gravable</i>	50,794
Impuesto a la renta causado (Utilidad gravable * 25%)	12,698
(-)Retenciones en la Fuente	22,244
	-----
<i>Saldo a favor del contribuyente</i>	<b>9,546</b>
	=====

#### 12. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2003 no existen activos y pasivos contingentes y cuentas de orden que revelar.

#### 13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de presentación de los estados financieros (mayo 27 del 2004), no se han generado eventos importantes que en opinión de la Administración de la Compañía, hubieren tenido efectos significativos e importantes y que pudieran haber requerido ajustes a, o revelación en los estados financieros de IMPORTADORA JARRIN S.A., al 31 de diciembre del 2003.