

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

75494

IMPORTADORA JARRIN S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES

AUDITORES & ASESORES

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

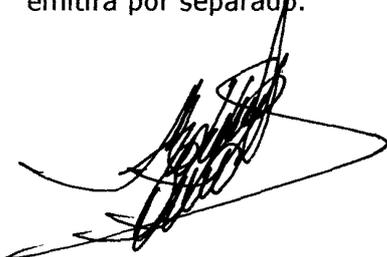
A los Accionistas y Junta de Directores de
IMPORTADORA JARRIN S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de IMPORTADORA JARRIN S.A. al 31 de diciembre del 2004 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración 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 2004, 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 obligaciones tributarias por parte de IMPORTADOR JARRIN S.A. por el año terminado al 31 de diciembre del 2004 de acuerdo a disposiciones legales contenidas en la circular No. 9170104DGEC-001 emitida por el Servicio de Rentas Internas vigente para el ejercicio fiscal 2004, se emitirá por separado.



C.P.A. Javier Franco Parrales
SC-RNAE 2 No. 454
RNC No. 28.322
RUC 1307091106001
Abril 12, 2005

IMPORTADORA JARRIN S.A.

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2004
Cifras en dólares

NOTAS

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos	4	330,322
Cuentas por cobrar, clientes	5	492,765
(-) Provisión Cuentas Incobrables		8,785
Cuentas por cobrar, relacionadas		1,253
Otras cuentas por cobrar	6	9,560
Inventarios	7	1,217,428
Cuentas por cobrar, fisco	8	41,179
Seguros prepagados		10,199
Total activos corrientes		<u>2,093,921</u>

PROPIEDADES:

Edificios e instalaciones		163,715
Muebles y enseres		9,162
Equipos de oficina		1,939
Equipos de computación y software		14,561
Equipos de seguridad		2,228
Vehículos		71,205
(-) depreciación acumulada		<u>-61,971</u>
Propiedades, Neto	9	<u>200,839</u>

TOTAL

2,294,760

Ver Notas a los Estados Financieros

BALANCE GENERAL (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2004

Cifras en dólares

NOTAS

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES:

Sobregiros bancarios	10	18,080
Cuentas por pagar, proveedores	11	1,696,223
Documentos por pagar, bancos	12	10,000
Gastos acumulados	13	35,682
Cuentas por pagar, fisco		9,205
Otras cuentas por pagar		37,660
Cuentas por pagar, accionistas		<u>274,645</u>
Total pasivos corrientes		2,081,496

Obligaciones a largo plazo-terceros	14	92,859
-------------------------------------	----	--------

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS:

Capital social	15	1,600
Reserva legal		3,083
Reserva facultativa		36,697
Reserva de Capital	15	5,635
Resultados años anteriores		59,282
Utilidad del Ejercicio		<u>14,107</u>
Total patrimonio		120,405

TOTAL		<u><u>2,294,760</u></u>
--------------	--	--------------------------------

Ver Notas a los Estados Financieros

IMPORTADORA JARRIN S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2004

Cifras en dólares

INGRESOS

Ventas netas		5,938,609
Otros ingresos		<u>1,292</u>
	Total ventas	5,939,901

COSTOS Y GASTOS

Costo de venta		4,994,645
Baja de Inventarios	16	48,028
Gastos administrativos y ventas		835,082
Gastos financieros		<u>5,549</u>
	Total costos y gastos	5,883,304

Participación e Impuesto a la Renta 42,489

UTILIDAD DEL PERIODO 14,107

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 2004

Cifras en dólares

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reservas de capital	Resultados años anteriores	Resultados del ejercicio	Totales
Saldo diciembre 31, 2003	1,600	3,083	64,445	5,635	0	59,757	134,520
Reversión transferencias			-27,748		27,748		0
Transferencia resultados año 2003					31,534	-59,757	-28,223
Resultados del ejercicio						14,107	14,107
Saldo diciembre 31, 2004	1,600	3,083	36,697	5,635	59,282	14,107	120,405

Ver Notas a los Estados Financieros

IMPORTADORA JARRIN S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2004

Cifras en dólares

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Utilidad neta		14,107
<u>Ajustes de reconciliación:</u>		
Depreciaciones	24,762	
Provisiones	42,490	
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar, clientes	157,265	
Disminución en otras cuentas por cobrar	6,597	
Aumento en inventarios	-878,869	
Aumento en cuentas por cobrar-fisco	-30,578	
Disminución en pagos anticipados	46,363	
Aumento en cuentas por pagar, proveedores	1,361,409	
Disminución en gastos acumulados	-14,869	
Aumento en cuentas por pagar, fisco	9,205	
Disminución en acreedores varios	-18,448	
total ajustes		<u>705,325</u>
Efectivo neto proveniente de actividades operativas		719,432

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Disminución en sobregiros bancarios	-332,409	
Aumento en obligaciones bancarias	10,000	
Disminución en obligaciones largo plazo, terceros	-65,615	
Efectivo neto utilizado en financiamiento		<u>-388,024</u>

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adiciones de activos fijos	-12,772	
Efectivo neto utilizado en inversiones		<u>-12,772</u>

Incremento neto en caja y equivalentes de caja	<u>318,636</u>
Caja y equivalentes al principio del año	<u>11,686</u>
Caja y equivalentes al final del año	<u><u>330,322</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 2004
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 es cierto que la adopción del esquema de dolarización, así como los proyectos y medidas emprendidos por los gobiernos de turno, han tenido como finalidad lograr la estabilización de la economía ecuatoriana, este hecho se ha dado parcialmente habiéndose logrado un moderado incremento del producto interno bruto y de la desaceleración de la inflación. Sin embargo, en la actualidad, la estabilidad de la economía continúa dependiendo del precio internacional del petróleo y de la asistencia del Fondo Monetario Internacional y otros organismos multilaterales de crédito. Los cambios adversos en la economía ecuatoriana pueden afectar significativamente la situación financiera, liquidez y rentabilidad de las compañías ecuatorianas.

De igual manera, es importante mencionar los efectos, para la economía ecuatoriana, que traerían consigo la negociación de tratados de libre comercio con los Estados Unidos y Europa y principalmente el Acuerdo de Libre Comercio de las Américas -ALCA- en el cual el país se encuentra inmerso; tratados en los cuales se observa un alto grado de incertidumbre que se agrava por la actual situación de la industria ecuatoriana, misma que está determinada por la contracción en los mercados, los altos costos -especialmente del dinero, energía y combustibles- y, por ende, el costo-país, baja productividad laboral, así como una tendencia a la desindustrialización del sector productivo; factores que repercuten en los niveles de competitividad del sector empresarial local.

En virtud de lo mencionado anteriormente y aún considerando que 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, han tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por los años terminados el 31 de diciembre del 2004. 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.

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

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.

Uso de estimaciones.- 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.

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 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 inmuebles (excepto terrenos)	5%
Instalaciones, equipos y muebles	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Esta depreciación se computa a partir del momento en que los activos son puestos en servicio.

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 2004, 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 hasta el 31 de diciembre de 1999, fecha de transición.

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.

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2002	9
2003	6
2004	2

4. CAJA Y BANCOS

Comprende al 31 de diciembre del 2004:

Caja general	338
Banco del Pichincha	38,618
Banco Bolivariano	19,001
Banco del Pichincha	272,363
Banco Centro Mundo	2

Total Caja y Bancos	330,322
	=====

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004 las cuentas por cobrar están constituídas como sigue:

Facturas de clientes	234,836
Tarjetas de crédito	29,295
Documentos (Cheques) en Tesorería	228,634

Total Cuentas por Cobrar	492,765
	=====

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004, este rubro está constituido por:

Cuentas por Cobrar, Empleados	3,716
Cuentas por Cobrar-varias	5,844

Total Otras Cuentas por Cobrar	9,560
	=====

7. INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2004, están constituidos como sigue:

Almacén principal / bodega 25 de julio	1,182,321
Importaciones en Transito	35,107

Total Inventarios	1,217,428
	=====

8. CUENTAS POR COBRAR, FISCO

Al 31 de diciembre del 2004 la Compañía presenta en este rubro un saldo de **US\$ 41,179**, de los cuales la subpartida mas significativa la representa un crédito tributario por compras efectuadas (IVA pagado) por US\$ 31,646., mismo que es aplicado en la declaración del Impuesto al Valor Agregado (formulario 104) de enero del 2005.

9. PROPIEDADES, Neto

Al 31 de diciembre del 2004, propiedades representan los siguientes saldos netos:

Saldo inicial Activos Fijos, neto	212,829
Adiciones	12,772
(-) Depreciación del año	24,762

Total propiedades, neto	200,839
	=====

10. SOBREGIROS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2004 la Compañía presenta un sobregiro contable en la cuenta del Back Florida Bank por un valor de US\$ **18,080** originado por la emisión, durante el mes de diciembre, de cheques girados y no cobrados y que constan como partidas conciliatorias en la respectiva conciliación contable de la entidad bancaria mencionada.

11. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2004, las cuentas por pagar representan créditos en compras de mercaderías con proveedores locales. El saldo de esta cuenta no genera intereses.

12. PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía mantiene un préstamo de US\$ 10,000 con en Banco del Pichincha, Operación No. 4850000 emitida en 29 de octubre del 2004 con vencimiento al 27 de enero del 2005.

13. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2004, los gastos acumulados se distribuyen como sigue:

Por pagar, IESS	7,116
Por pagar, Empleados	28,566

Total gastos acumulados	35,682
	=====

14. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

La Compañía mantiene, al 31 de diciembre del 2004, saldo acreedor por **US\$92,859** por la compra de activos fijos correspondientes a 3 Bodegas (E6, E7 y E8) ubicadas en la Av. 25 de Julio; esta operación es a favor del Sr. Miguel Baduy (Interban), misma que fue pactada al 14% de interés anual y abonos mensuales iguales de US\$ 2,006, con vencimiento en el año 2010.

15. 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.

16. BAJA DE INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004, en base a la toma de inventario físico anual, se determinó mercadería en estado de obsolescencia y faltantes por un monto total de US\$ 48,028; mismos que fueron dados de baja física y operativamente, esta baja fue soportada mediante Acta de Destrucción y Baja de Inventarios, aprobada y suscrita por la Administración de la Compañía y debidamente notariada.

17. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

<i>Utilidad (Perdida) antes de participación e impuesto a la renta</i>	56,597
(-)15% participación trabajadores	17,582
(+)Gastos no deducibles	60,616

<i>Utilidad Gravable</i>	99,631
Impuesto a la renta causado (Utilidad gravable * 25%)	24,908
(-)Retenciones en la Fuente	34,441

<i>Saldo a favor del contribuyente</i>	9,533
	=====

18. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2004 no existen activos y pasivos contingentes y cuentas de orden que revelar.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de presentación de los estados financieros (abril 12, 2005), 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 o revelaciones en los estados financieros de IMPORTADORA JARRIN S.A.

Es importante mencionar que en noviembre 12 del 2004, la Compañía recibió Notificación por Requerimiento de Información No. 1090104GTRINFFLBA24-0065 del Servicio de Rentas Internas donde la entidad reguladora solicitaba información de operaciones relacionadas con la compra y venta de inventarios de los años 2001, 2002 y 2003.

A la fecha del informe, la Compañía ha presentado la información requerida del ejercicio contable 2003; sin embargo, debido a problemas en sus sistemas operativos, presentando a su debida oportunidad los descargos y sustentos por la no entrega de la información al Servicio de Rentas Internas, aún no ha realizado la entrega de la misma correspondiente a los períodos 2001 y 2002. La Compañía se encuentra en proceso de ingreso de los periodos faltantes para su posterior presentación.

=====