

CAMPOS & ASOCIADOS CIA. LTDA

AUDITORES CONTADORES Y CONSULTORES

106.614

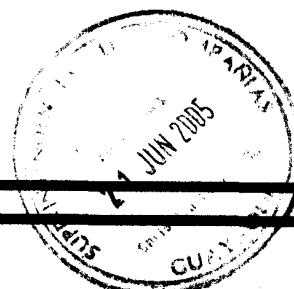
Informe del Auditor Independiente

**A los Señores Accionistas y Junta General de Directorio de
GLOBEXPSA S. A.**

1. Hemos examinado el Balance General de **GLOBEXPSA S. A.**, al 31 de Diciembre del 2004 y los correspondientes Estados de Resultado, Evolución del Patrimonio y Cambios en la Posición Financiera por el período terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Administración de **GLOBEXPSA S. A.** nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos Estados Financieros, basado en nuestro exámenes. Los Estados Financieros de **GLOBEXPSA S. A.**, al 31 de Diciembre de 2003 adjuntos, solo se exponen para dar cumplimiento a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que se presenten estados financieros comparativos.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los Estados Financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **GLOBEXPSA S.A.** y los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2004, de conformidad con normas y principios contables establecidos por la Superintendencia de Compañías.

Guayaquil, Ecuador
30 de Mayo del 2005

CAMPOS & ASOC.
CAMPOS & ASOCIADOS CO. LTDA
Registro SC-RNAE-No. 527



1

Dirección: Cuenca 214 y Chile 1er piso of.107
Telefax (593-4)2400013 E-mail:campos_asoc@easynet.net.ec / camposasoc@hotmail.com.

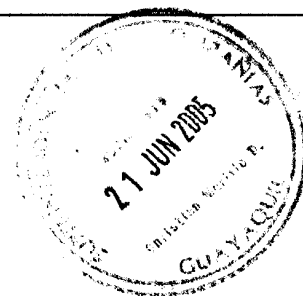
Guayaquil-Ecuador

GLOBEXPSA S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

ACTIVOS	NOTAS	...Diciembre 31...	
		2004	2003
		<u>(U. S. dólares)</u>	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	(Nota 3)	2,462.77	4,710.49
Cuentas por cobrar	(Nota 4)	2,848,774.40	1,272,137.63
Inventarios	(Nota 5)	<u>758,327.29</u>	<u>706,192.99</u>
Total Activos Corrientes		<u>3,609,564.46</u>	<u>1,983,041.11</u>
ACTIVOS FIJOS:			
Terrenos		227,006.50	227,006.50
Instalaciones		244,794.06	244,794.06
Vehículos		98,747.96	34,000.09
Equipos de Computación		16,110.19	2,096.46
Máquinas, muebles y enseres de Oficina		<u>221,641.45</u>	<u>219,956.98</u>
Total		<u>808,300.16</u>	<u>727,854.09</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(46,100.16)</u>	<u>(25,379.87)</u>
Activos Fijos, Neto	(Nota 6)	<u>762,200.00</u>	<u>702,474.22</u>
PAGOS DIFERIDOS:			
Anticipos		3,873.91	27.77
Otros Activos		<u>1,900.00</u>	<u>17,075.41</u>
Total Pagos Diferidos	(Nota 7)	<u>5,773.91</u>	<u>17,103.18</u>
 TOTAL ACTIVOS		 <u>4,377,478.55</u>	 <u>2,702,618.51</u>

Ver notas a los Estados Financieros



GLOBEXPSA S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	NOTAS	...Diciembre 31...	
		2004	2003
		(U. S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y Documentos por Pagar (C/P)	(Nota 8)	91,054.94	131,325.49
Beneficios Sociales por Pagar	(Nota 9)	38,906.73	0.00
Otros Pasivos		0.00	39,147.39
Proveedores del Exterior		<u>3,980,987.08</u>	<u>2,756,902.85</u>
Total Pasivo		<u>4,110,948.75</u>	<u>2,927,375.73</u>
 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	(Nota 10)	800.00	800.00
Aportes para Futuras Capitalizaciones	(Nota 11)	455,645.00	0.00
Pérdidas Acumuladas		(205,050.50)	(11,785.91)
Utilidades del Ejercicio	(Nota 12)	<u>15,135.30</u>	<u>(213,771.31)</u>
Patrimonio de los accionistas	(Nota 13)	<u>266,529.80</u>	<u>(224,757.22)</u>
 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		<u>4,377,478.55</u>	<u>2,702,618.51</u>

Ver notas a los Estados Financieros



GLOBEXPSA S. A.

**ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

	NOTAS	...Diciembre 31...	
		2004	2003
		(U. S. dólares)	
<u>INGRESOS</u>			
Exportaciones		1,971,315.81	1,220,915.06
(-) Menos			
<u>COSTOS</u>			
Costos de Exportación		<u>1,810,353.62</u>	<u>1,273,317.89</u>
UTILIDAD O PERDIDA BRUTA		160,962.19	(52,402.83)
<u>GASTOS ADMINISTRATIVOS Y FINANCIEROS</u>			
Administración		<u>145,826.89</u>	<u>(161,368.48)</u>
<u>UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO</u>		15,135.30 *	(213,771.31)*

* Resolución 9920 Registro Oficial #1495 del 10 de Marzo de 1999 Ley de Zonas Francas

Ver notas a los Estados Financieros

GLOBEXPSA S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

...Diciembre 31...
2004
(U.S. dólares)

1. FUENTE DE FONDOS

De Operaciones	
Utilidad ó (Pérdida) Excedente Neto	15,135.30
Gastos de Ingresos o Partidas que no requieren Fondos:	
Provisiones Gastos Depreciaciones y Amortizaciones:	20,720.29
Otros	35,855.59
Cambios en Activos y Pasivos operacionales	
Caja	2,247.72
Aumento otros Activos	15,175.41
Beneficios Sociales	38,906.73
Aumentos en Cuentas por Pagar	1,224,084.23
Aportes Capitalizaciones	<u>684,551.61</u>

TOTAL FUENTES (1) 2,000,821.29

2.- APLICACIONES DE FONDOS

Flujo de efectivo de actividades de Inversión	
Cuentas por Cobrar	1,576,636.77
Inventarios	52,074.48
Máquinas, Vehículos y Equipos	80,446.07
Anticipos	3,846.14
Flujo de efectivo de Actividades de Financiamiento	
Incremento en Cuentas y Documentos por Pagar	79,417.94
Aportes	<u>208,399.89</u>

TOTAL DE APLICACIONES (2) (2,000,821.29)

Ver notas a los Estados Financieros

GLOBEXPSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía está constituida en Ecuador desde el 28 de diciembre del 2001, su domicilio principal es la ciudad de Montecristi y podrá establecer sucursales o agencias en cualquier lugar de la República o del Exterior y su actividad es la de dedicarse a la compra – venta, comercialización, ensamblaje, fabricación, equipos, piezas y partes, productos electrónicos, telas, prendas de vestir y bienes en general, operando en todo el territorio del Ecuador, en especial como usuario u operador en las zonas francas, pudiendo establecer sucursales en otros países. Podrá dedicarse a la Capacitación de jóvenes y adultos en forma teórica y práctica, en las especialidades de Electrónica, Electricidad y Mecánica, relacionada con la reparación de máquinas tragamonedas, así como de televisores, aparatos electrodomésticos, computadoras y otros vinculados con las especialidades mencionadas. Dedicarse a la actividad de discoteca, Salón de Espectáculos, Baile, Promoción de Eventos Artísticos, Show, Restaurante, Cafetería, Snack Bar, Juegos Recreativos, dedicarse a la actividad de alojamiento temporal en la modalidad de Hotel, Apart-Hotel y/o Albergue Para cumplir con su objeto social podrá ejecutar actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas y que tengan relación con el mismo.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las 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:

Cuentas y Documentos por Cobrar:- Están dadas principalmente por anticipos a las empresas de servicio, además de utilizar otros mecanismos y maneras de efectuar las transacciones e intermediaciones hasta su liquidación total, además estos anticipos no generan interés, no es necesario el efectuar provisiones requeridas legalmente por no presentar incobrabilidad, toda vez que se liquidan a la entrega de tales documentos e igualmente no quedan valores pendientes por menos de un año.

Valuación de Propiedad, Planta y Equipos.- El Costo de Maquinarias, Muebles y Enseres y Equipos, se encuentra registrado al costo de adquisición los cuales se revalorizan de acuerdo a las últimas disposiciones legales vigentes. Las depreciaciones se cargan a los resultados del período y se calculan bajo el método de línea recta, las tasas de depreciaciones están basadas en la vida probable de los bienes.

3.- CAJA – BANCOS

De conformidad con las conciliaciones revisadas al 31 de Diciembre del 2004, la cuenta Caja – Bancos revela el siguiente saldo:

	. . Diciembre 31 . .	
	2004	2003
	(U. S. dólares)	
<u>Caja</u>		
Fondo	100.00	100.00
<u>Bancos</u>		
Austro	400.58	0.00
Pichincha	1,894.11	0.00
Guayaquil	68.08	0.00
Varios	0.00	4,610.49
	<hr/>	<hr/>
TOTAL	2,462.77	4,710.49
	<hr/>	<hr/>

4.- CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas y Documentos por Cobrar, conciliadas al 31 de Diciembre del 2004 y 2003 incluyen lo siguiente:

	. . . Diciembre 31 . . .	
	2004	2003
	(U. S. dólares)	
Cientes Locales	339,474.86	200,062.09
Cientes Exterior	2,508,881.82	1,072,075.54
	<hr/>	<hr/>
TOTAL	2,848,774.40	1,272,137.63
	<hr/>	<hr/>

Al 31 de diciembre del 2004, las Cuentas por Cobrar representan exportaciones preliminares .

5.- INVENTARIOS

El saldo de la cuenta Inventarios al 31 de Diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

	. . Diciembre 31 . .	
	2004	2003
	<u>(U. S. dólares)</u>	
Importación	<u>758,267.47</u>	<u>706,192.99</u>
TOTAL	<u>758,267.47</u>	<u>706,192.99</u>

6.- PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS

Propiedades, revelan saldos conciliados, al 31 de diciembre del 2004, e incluye lo siguiente, ver detalle adjunto:

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2005						
CONCEPTOS -- DETALLES	SALDOS 31-Dic-2003	ADICIONES REAJUSTES	RETIROS Y/O AJUSTES	APLICACION NEC 17	% SOBRE COSTO	SALDOS 31-Dic-2004
Terrenos	227,006.50	0.00	0.00	0.00	10%	227,006.50
Edificios e Instalaciones	244,794.06	0.00	0.00	0.00	10%	244,794.06
Máq., Muebles y Enseres	201,700.39	19,941.06	25,985.87	0.00	20%	195,655.58
Equipos de Computación	1,875.63	14,234.56	1,016.15	0.00	5%	15,094.04
Vehiculos	27,097.64	64,747.87	19,098.14	0.00	5%	79,649.82
TOTAL COSTO	702,474.22	98,923.49	317,593.24	0.00	0	808,300.16
(-) Depreciación Acumulada	(25,378.87)	(20,720.29)	0.00	0.00	0	(46,100.16)
TOTAL ACTIVOS FIJOS						<u>762,200.00</u>

7.- PAGOS DIFERIDOS

El Activo Diferido, representa el siguiente saldo conciliado al 31 de diciembre del 2004 y 2003

	.. Diciembre 31 ..	
	2004	2003
	(U. S. dólares)	
Otros, anticipos	5,773.91	17,103.18
	<hr/>	<hr/>
TOTAL	<u>5,773.91</u>	<u>17,103.18</u>

8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (C/P)

Las cuentas y Documentos por Pagar (C/P), conciliadas al 31 de Diciembre del 2004 y 2003 incluyen lo siguiente:

	.. Diciembre 31 ..	
	2004	2003
	(U. S. dólares)	
Cuentas y Documentos por Pagar	91,054.94	131,325.49
Proveedores del Exterior	3,980,987.08	2,756,902.85
Otros Pasivos	0.00	39,147.39
TOTAL	<u>4,072,042.02</u>	<u>2,895,896.76</u>

9.- BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Los Beneficios Sociales por Pagar, conciliados al 31 de Diciembre del 2004 y 2003 incluyen lo siguiente:

	... Diciembre 31 ..	
	2004	2003
	(U. S. dólares)	
Beneficios Sociales	38,906.73	31,478.97
	<hr/>	<hr/>
TOTAL	<u>38,906.73</u>	<u>31,478.97</u>

10.- CAPITAL SOCIAL

Está representado por 800 acciones a un valor nominal unitario US \$1,00 de Capital Suscrito y Pagado, al 31 de Diciembre del 2.004, cuyo detalle es el siguiente:

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>No. De Acciones</u>	<u>Valor Total</u>
Souht and North of Denver Inc.	400	400.00
Yez Corporation Inc	400	400.00
	-----	-----
TOTAL	800	800.00

11.- APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Registra los aportes para futuras capitalizaciones.

12.- RESULTADOS DEL EJERCICIO (UTILIDAD)

Al 31 de Diciembre del 2.004, la Compañía obtuvo una Utilidad de USD \$ 15,135.30.

14.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS.

Al 31 de Diciembre del 2.004, el Patrimonio de los Accionistas en el anexo adjunto, presenta la siguiente evolución:

GLOBEXPSA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

CONCEPTOS – DETALLES	APORTES		RESERVA		PRESENTE EJERCICIO	UTILIDADES RETENIDAS	TOTALES	
	CAPITAL SOCIAL	FUTURA Capitalización	LEGAL	DE CAPITAL			ACUMULADOS	
Saldos 31-Diciembre-2003	800.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	(205,050.50)	(204,250.50)
Transfer.Ctas. Capital	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Apropiación de Reservas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Aporte-Accionistas Futuras Capitaliz.	0.00	455,645.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	455,645.00
Resultado (Pérdida) Operac.Ejerc.	0.00	0.00	0.00	0.00	15,135.30	0.00	0.00	15,135.30
Saldos 31-Diciembre-2004	800.00	455,645.00	0.00	0.00	15,135.30	0.00	(205,050.50)	266,529.80

15.- INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

Año terminado diciembre 31	Variación porcentual
2000	91.00
2001	22.00
2002	9.00
2003	7.00
2004	4.00

* * * * *