



ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

14 de abril del 2003

A los Socios de Cyede Cia. Ltda.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Cyede Cia. Ltda., al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Cyede Cia. Ltda., al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223

GINDIER ACEVEDO U.
Socio - Director
Licencia profesional
N° 16804

CYEDE CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Activos corrientes		
Caja y bancos	711.893	457.137
	-----	-----
Inversiones temporales	786.889	226.027
	-----	-----
Documentos y cuentas por cobrar:		
Clientes	1.839.123	1.932.373
Anticipo a proveedores	75.178	24.682
Otros	77.534	24.704
	-----	-----
	1.991.835	1.981.759
	-----	-----
Menos: Provisión para cuentas de cobro dudoso	(90.442)	(98.000)
	-----	-----
Total de documentos y cuentas por cobrar, neto	1.901.393	1.883.759
	-----	-----
Inventarios	1.793.767	1.718.999
	-----	-----
Gastos pagados por anticipado y otros	-	3.476
	-----	-----
Total de activos corrientes	5.193.942	4.289.398
	-----	-----
Propiedades, vehículos y equipos - neto	839.200	598.741
	-----	-----
Total de activos	<u>6.033.142</u>	<u>4.888.139</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

CYEDE CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Pasivos corrientes		
Obligaciones bancarias	800.000	460.000
Cuentas por pagar:		
Proveedores	856.802	780.963
Impuestos	145.642	207.458
Socios	-	200.000
Anticipos de clientes	43.516	39.672
Intereses	26.744	-
	<u>1.072.704</u>	<u>1.228.093</u>
Prestaciones y beneficios sociales	252.905	262.912
Total de pasivos corrientes	<u>2.125.609</u>	<u>1.951.005</u>
Reserva para jubilación patronal	194.120	24.549
Total de pasivos	<u>2.319.729</u>	<u>1.975.554</u>
Patrimonio, neto	3.713.413	2.912.585
Total de pasivos y patrimonio	<u><u>6.033.142</u></u>	<u><u>4.888.139</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

CYEDE CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas netas	12.558.738	10.482.646
Costo de productos vendidos	(7.361.424)	(6.574.024)
	-----	-----
Utilidad bruta en ventas	5.197.314	3.908.622
Gastos de administración y ventas	(3.863.426)	(2.282.918)
	-----	-----
Utilidad operacional	1.333.888	1.625.704
Otros ingresos (egresos):		
Intereses pagados	(92.711)	(39.347)
Intereses ganados	11.396	8.258
Otros, neto	7.211	(35.472)
	-----	-----
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	1.259.784	1.559.143
Participación de los trabajadores en las utilidades	(188.968)	(233.871)
Impuesto a la renta (Véase notas 15 y 16)	(206.071)	(242.161)
	-----	-----
Utilidad neta del año	<u>864.745</u>	<u>1.083.111</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

CYEDE CIA. LTDA.

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Aporte para futura capitaliza- ción</u>	<u>Reserva de (Capital Adicional)</u>	<u>Utilidades no Distribuidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1° de enero del 2001	80.000	17.146	63.917	705.276	963.135	1.829.474
Utilidad neta del año	-	-	-	-	1.083.111	1.083.111
Saldo al 31 de diciembre del 2001	80.000	17.146	63.917	705.276	2.046.246	2.912.585
Retiro de aportes para futura capitalización	-	-	(63.917)	-	-	(63.917)
Incremento de capital	1.120.000	-	-	-	(1.120.000)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	864.745	864.745
Saldo al 31 de diciembre del 2002	1.200.000(1)	17.146	-	705.276	1.790.991	3.713.413

(1) Representado por 30.000.000 de participaciones ordinarias de un valor nominal de US\$ 0,04 cada una.

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

CYEDE CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

Flujo de efectivo por actividades de operación:	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Utilidad neta del año	864.745	1.083.111
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Provisión para jubilación patronal	170.399	-
Depreciación de propiedades y equipos	168.576	131.574
Provisión para cuentas incobrables	18.844	95.515
Cambios en los activos y pasivos de operaciones:		
Incremento en cuentas por cobrar	(36.478)	(1.053.028)
Incremento en inventarios	(74.768)	(887.007)
Disminución (incremento) en gastos pagados por anticipado	3.476	(888)
(Disminución) incremento en cuentas por pagar	(155.389)	88.925
(Disminución) incremento en prestaciones y beneficios sociales por pagar	(10.007)	127.001
Total de ajustes a la utilidad neta	84.653	(1.497.908)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	949.398	(414.797)

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

CYEDE CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

Flujo de efectivo por actividades de inversión:	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Adiciones en propiedades y equipos	(409.035)	(144.384)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(409.035)</u>	<u>(144.384)</u>
Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiación:		
Disminución de sobregiros bancarios	-	(11.686)
Pago de haberes jubilatorios	(828)	(828)
Incremento en obligaciones bancarias	340.000	320.000
Retiro de aportes para futura capitalización	(63.917)	-
Efectivo neto provisto por actividades de financiación	<u>275.255</u>	<u>307.486</u>
Incremento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de caja	815.618	(251.695)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>683.164</u>	<u>934.859</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>1.498.782</u></u>	<u><u>683.164</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

CYEDE CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1975, y su actividad básica es la importación, distribución, comercialización, mantenimiento y reparación de equipos electrónicos; así como también toda clase de equipos y suministros de fotografía.

Durante el año 2002 la compañía cambió su razón social de Computadoras y Equipos Electrónicos del Ecuador CYEDE Cía. Ltda. para denominarse CYEDE CIA. LTDA.

NOTA 2 - UNIDAD MONETARIA

Hasta el 31 de marzo del año 2000, la compañía efectuó y registró sus transacciones en sucres, unidad monetaria del Ecuador y presentó sus estados financieros expresados en dicha moneda. A partir del 1° de abril del mismo año, la compañía efectúa y registra sus transacciones en dólares estadounidenses, en base a las disposiciones de la "Ley 2000-4 Para La Transformación Económica del Ecuador" promulgada el 13 de marzo de dicho año y que introdujo entre otras reformas substanciales a la Ley de Régimen Tributario, la adopción del dólar estadounidense como unidad monetaria del país.

La conversión a dólares estadounidenses de los saldos que presentaban los registros contables en sucres al 31 de marzo del 2000, después de ser ajustados siguiendo ciertos parámetros técnicos, se efectuó utilizando la tasa de S/. 25.000 por US\$ 1, establecida en la mencionada Ley.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las 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 las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Coninuación)

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

b. Inventarios

Los inventarios, excepto los inventarios en tránsito, se valoran al costo de adquisición utilizando el sistema de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

Inventarios en tránsito, incluyen el costo de las facturas de los proveedores, más otros cargos relacionados con las importaciones.

c. Propiedades, Vehículos y Equipos

Se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre del 2000, más las adiciones, al costo, efectuadas a partir del año 2001. Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 7).

d. Provisión para cuentas de cobro dudoso.

Se establece con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de estas cuentas

e. Ingresos por ventas

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la facturación, elaborada al momento del despacho de la mercadería correspondiente.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

f. Participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a resultados del ejercicio.

g. Impuesto a la Renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente 15% sobre las utilidades gravables que se invierten en la compañía. Las provisiones se efectúan con cargo a los resultados del período correspondiente (Véase Notas 15 y 16).

NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES

El saldo de inversiones temporales, al 31 de diciembre del 2002 comprende inversiones en depósitos a plazo (días) efectuados en el sistema financiero con vencimiento en enero del 2003. Estos depósitos devengan intereses a una tasa promedio anual de 2.55%.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2002</u> <u>US\$</u>	<u>2001</u> <u>US\$</u>
Inventarios para su comercialización	1.461.917	1.336.542
Mercaderías en tránsito	331.850	382.457
	<u>1.793.767</u>	<u>1.718.999</u>

NOTA 6 - IMPUESTOS POR PAGAR

Los impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2002</u> <u>US\$</u>	<u>2001</u> <u>US\$</u>
Impuesto a la renta	67.504	143.662
Impuesto al valor agregado (I.V.A.)	61.001	44.410
Retenciones sobre impuesto a la renta en fuente	4.605	3.582
Retenciones de IVA	12.532	15.804
	<u>-----</u> <u>145.642</u>	<u>-----</u> <u>207.458</u>

NOTA 7 - PROPIEDADES, VEHICULOS Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, vehículos y equipos durante los años 2001 y 2002:

	Saldo al 1° de enero del 2001 <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	Saldo al 31 de diciembre del 2001 <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Transferencias</u> <u>US\$</u>	Saldo al 31 de diciembre del 2002 <u>US\$</u>	Tasa anual de Depreciación %
Inmuebles	330.535	404	330.939	195.744	25.650	552.333	5
Equipo de oficina	65.627	4.220	69.847	21.625	(2.460)	89.012	10
Equipos de computación	82.446	49.564	132.010	109.501	2.460	243.971	20
Muebles y enseres	22.830	21.846	44.676	25.192	-	69.868	10
Vehículos	120.786	36.117	156.903	2.500	-	159.403	20
Laboratorios fotográficos	299.737	6.583	306.320	54.473	-	360.793	10
	<u>921.961</u>	<u>118.734</u>	<u>1.040.695</u>	<u>409.035</u>	<u>25.650</u>	<u>1.475.380</u>	
Menos : Depreciación Acumulada	<u>(336.030)</u>	<u>(131.574)</u>	<u>(467.604)</u>	<u>(168.576)</u>	<u>-</u>	<u>(636.180)</u>	
	<u>585.931</u>	<u>(12.840)</u>	<u>573.091</u>	<u>240.459</u>	<u>25.650</u>	<u>839.200</u>	
Obras en construcción	-	25.650	25.650	-	(25.650)	-	
Total Activo Fijo	<u>585.931</u>	<u>12.810</u>	<u>598.741</u>	<u>240.459</u>	<u>-</u>	<u>839.200</u>	

NOTA 8 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2002 comprenden obligaciones por créditos obtenidos en entidades bancarias con intereses del 14 % anual y con vencimientos en el mes de julio del 2003.

NOTA 9 - MOVIMIENTO DE PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el año 2002:

	<u>Saldo al 1° de enero del 2002</u> US\$	<u>Incrementos</u> US\$	<u>Pagos y / o Utilizaciones</u> US\$	<u>Saldos al 31 de diciembre del 2002</u> US\$
<u>Corrientes:</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	262.912	459.709	(469.716)	252.905
Provisión para cuentas incobrables	(98.000)	(18.844)	26.402	(90.442)
<u>Largo Plazo:</u>				
Jubilación Patronal	24.549	170.399	(828)	194.120

(1) Incluye fondos de reserva, décimo tercero, décimo cuarto, vacaciones, aportes al I.E.S.S. y participación de los trabajadores.

NOTA 10 - ARRENDAMIENTO MERCANTIL

Para realizar sus operaciones la compañía mantiene en arrendamiento con opción de compra (vehículos, laboratorios y ampliadoras fotográficas utilizadas en las operaciones normales del negocio).

Durante el año 2002 se ha registrado en los resultados del ejercicio el valor de US\$ 149.036, correspondiente al pago de alcuotas sobre los contratos de arrendamiento mercantil, quedando pendiente de cancelar durante el año 2003 el valor de US \$ 39.269 y en el 2004 el valor de US\$ 11.779.

NOTA 11 - JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco años de trabajo con ellos. La provisión se efectúa en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

NOTA 12 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital social. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

NOTA 13 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

NOTA 14 - AUMENTO DE CAPITAL

En el mes de diciembre del año 2002, se incrementó el capital de la compañía en la suma de US\$ 1.120.000, mediante la capitalización de las utilidades correspondientes al año 2001 que debían ser reinvertidas (US\$ 1.083.111) y de utilidades de años anteriores (US\$ 36.889).

NOTA 15 - REFORMAS TRIBUTARIAS

En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado el 31 de diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

NOTA 15 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

La compañía en el año 2001, se acogió a la tarifa del 15%, y capitalizó durante el año 2002 el valor neto de sus utilidades US\$ 1.083.111 (Véase Nota 14); adicionalmente deberá capitalizar durante el año 2003, la utilidad neta del ejercicio 2002 (US\$ 778.271).

NOTA 16 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS
TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años 2002 y 2001:

	<u>2002</u>		<u>2001</u>	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	1.259.784	1.259.784	1.559.143	1.559.143
15% en participación trabajadores	<u>188.968</u>		<u>233.871</u>	
Menos - Participación de trabajadores		(188.968)		(233.871)
Más - Gastos no deducibles		64.777		76.620
Base para impuestos a la renta		<u>1.135.593</u>		<u>1.401.892</u>
15 % impuesto a la renta		<u>206.071</u>		<u>242.161</u>

NOTA 17 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.