



**ACEVEDO & ASOCIADOS**

**AUDITORES Y ASESORES**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

9 de abril del 2004

A los Socios de Cyede Cía. Ltda.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Cyede Cia. Ltda., al 31 de diciembre del 2003 y 2002, 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 nuestras auditorías.

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 2003 y 2002, 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 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 2003 Y 2002  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>ACTIVOS</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Activos corrientes:		
Caja y bancos	650.279	711.893
Inversiones temporales	593.236	786.889
	-----	-----
Total de caja y bancos e inversiones temporales	1.243.515	1.498.782
	-----	-----
Documentos y cuentas por cobrar:		
Clientes	1.602.414	1.839.123
Anticipo a proveedores	21.997	75.178
Impuestos anticipados	51.308	-
Empleados	61.378	26.685
Otros	32.426	50.849
	-----	-----
	1.769.523	1.991.835
	-----	-----
Menos: Provisión para cuentas de cobro dudoso	(98.990)	(90.442)
	-----	-----
Total de documentos y cuentas por cobrar, neto	1.670.533	1.901.393
	-----	-----
Inventarios	2.367.893	1.793.767
	-----	-----
Total de activos corrientes	5.281.941	5.193.942
	-----	-----
Propiedades, vehículos y equipos - neto	770.777	839.200
	-----	-----
Total de activos	<u>6.052.718</u>	<u>6.033.142</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**CYEDE CIA. LTDA.**

**BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Pasivos corrientes:		
Obligaciones bancarias	600.000	800.000
Porción corriente de la obligación a largo plazo	16.232	-
	-----	-----
	616.232	800.000
	-----	-----
Cuentas por pagar:		
Proveedores	856.887	856.802
Impuestos	34.076	145.642
Anticipos de clientes	54.535	43.516
Intereses	-	26.744
	-----	-----
Total cuentas por pagar	945.498	1.072.704
	-----	-----
Prestaciones y beneficios sociales	243.688	252.905
	-----	-----
Total de pasivos corrientes	1.805.418	2.125.609
	-----	-----
Obligaciones bancarias a largo plazo	33.938	-
Reserva para jubilación patronal y desahucio	199.999	194.120
	-----	-----
Total de pasivos a largo plazo	233.937	194.120
	-----	-----
Total de pasivos	2.039.355	2.319.729
	-----	-----
Patrimonio, neto	4.013.363	3.713.413
	-----	-----
Total de pasivos y patrimonio	<u>6.052.718</u>	<u>6.033.142</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 2003 Y 2002  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ventas netas	12.493.124	12.558.738
Costo de productos vendidos	(7.548.367)	(7.361.424)
	-----	-----
Utilidad bruta en ventas	4.944.757	5.197.314
Gastos de administración y ventas	(4.220.667)	(3.863.426)
	-----	-----
Utilidad operacional	724.090	1.333.888
Otros ingresos (egresos):		
Intereses pagados	(42.910)	(92.711)
Intereses ganados	2.373	11.396
Varios, neto	758	7.211
	-----	-----
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	684.311	1.259.784
Participación de trabajadores en las utilidades	(110.920)	(188.968)
Impuesto a la renta	(113.441)	(206.071)
	-----	-----
Utilidad neta del año	<u>459.950</u>	<u>864.745</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 2003 Y 2002  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Aporte para Futura Capitalización</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidades no Distribuidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2002	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
<hr/>						
Saldo al 31 de diciembre del 2002	1.200.000	17.146	-	705.276	1.790.991	3.713.413
Apropiación de reserva legal	-	43.238	-	-	(43.238)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	(160.000)	(160.000)
Incremento de capital (Nota 14)	900.000	-	-	-	(900.000)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	459.950	459.950
<hr/>						
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>2.100.000</u>	<u>60.384</u>	<u>-</u>	<u>705.276</u>	<u>1.147.703</u>	<u>4.013.363</u>

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 2003 Y 2002  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<b>Flujo de efectivo por actividades de operación:</b>	<b><u>2003</u></b>	<b><u>2002</u></b>
Utilidad neta del año	459.950	864.745
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Provisión para jubilación patronal	60.206	170.399
Depreciación de propiedades y equipos	232.077	168.576
Provisión para cuentas incobrables	15.873	18.844
Uso de la provisión para incobrables	(7.325)	-
Bajas de activos fijos	8.424	-
Cambios en los activos y pasivos de operaciones:		
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar	222.312	(36.478)
Incremento en inventarios	(574.126)	(74.768)
Disminución (incremento) en gastos pagados por anticipado	-	3.476
Disminución de cuentas por pagar	(127.206)	(155.389)
Disminución en prestaciones y beneficios sociales por pagar	(9.217)	(10.007)
Total de ajustes a la utilidad neta	(178.982)	84.653
Efectivo neto provisto por actividades de operación	280.968	949.398

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 2003 Y 2002  
(Expresado en dólares estadounidenses)  
(Continuación)**

<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>	<b><u>2003</u></b>	<b><u>2002</u></b>
Adiciones en propiedades y equipos	(172.078)	(409.035)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(172.078)</b>	<b>(409.035)</b>
<b>Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiación:</b>		
Pago de dividendos	(160.000)	-
Pago de haberes jubilatorios	(54.327)	(828)
(Disminución) incremento en obligaciones a corto plazo	(200.000)	340.000
Incremento en obligaciones largo plazo	50.170	-
Retiro de aportes para futura capitalización	-	(63.917)
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de financiación</b>	<b>(364.157)</b>	<b>275.255</b>
(Disminución) incremento neto del efectivo y equivalentes de caja	(255.267)	815.618
Efectivo y equivalentes de caja al inicio del año	1.498.782	683.164
<b>Efectivo y equivalentes de caja al final del año</b>	<b>1.243.515</b>	<b>1.498.782</b>

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 2003 Y 2002 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

#### **NOTA 1 - OPERACIONES**

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1975; su actividad básica es la importación, distribución, comercialización, mantenimiento y reparación de equipos electrónicos, así como 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  
(Continuación)

a. Preparación de los estados financieros

Tal como se indica en la nota 2 anterior, los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses a partir del 1 de abril del 2000.

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 costo (en una base que se aproxima al costo histórico en dólares para aquellos activos adquiridos hasta marzo del año 2000). 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).

Los activos arrendados con opción de compra son registrados; en base al valor pagado al momento de ejercer la opción de compra. Los pagos mensuales (alícuotas) son registrados con cargo a resultados (Véase nota 10).

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 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 (Véase nota 16).

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. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados. (Véase Notas 15 y 16).

NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES

El saldo de inversiones temporales, al 31 de diciembre del 2003 comprende inversiones en depósitos a plazo (días) efectuados en el sistema financiero con vencimiento en enero del 2004. Estos depósitos devengan intereses a una tasa promedio anual de 2,55%.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2003</u> <u>US\$</u>	<u>2002</u> <u>US\$</u>
Inventarios para su comercialización	1.945.616	1.461.917
Mercaderías en tránsito	422.277	331.850
	<u>2.367.893</u>	<u>1.793.767</u>

NOTA 6 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

Los impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2003</u> <u>US\$</u>	<u>2002</u> <u>US\$</u>
Anticipo de impuesto a la renta	51.308 (1)	-

NOTA 6 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR  
(Continuación)

	<u>2003</u> <u>US\$</u>	<u>2002</u> <u>US\$</u>
Impuesto a la renta	11.165	67.504
Impuesto al valor agregado (I.V.A.)	2.696	61.001
Retenciones sobre impuesto a la renta en fuente	7.797	4.605
Retenciones de IVA	12.418	12.532
	<u>34.076</u>	<u>145.642</u>

(1) Corresponde a anticipo de impuesto a la renta pagado en exceso durante el año 2003; en el año 2004 se efectuará el reclamo de pago indebido.

NOTA 7 - PROPIEDADES, VEHICULOS Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, vehículos y equipos durante los años 2003 y 2002:

	Saldo al 1 de enero del 2002	Adiciones	Transferencias	Saldo al 31 de diciembre del 2002	Adiciones	Bajas	Saldo al 31 de diciembre Del 2003	Tasa anual de Depreciación
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	%
Inmuebles	330.939	195.744	25.650	552.333	-	-	552.333	5
Equipo de oficina	69.847	21.625	(2.460)	89.012	29.434	(5.183)	113.263	10
Equipos de computación	132.010	109.501	2.460	243.971	59.179	(4.036)	299.114	20 y 33
Muebles y enseres	44.676	25.192	-	69.868	6.154	-	76.022	10
Vehículos	156.903	2.500	-	159.403	67.784	-	227.187	20
Laboratorios fotográficos	306.320	54.473	-	360.793	9.527	-	370.320	10 y 33
	<u>1.040.695</u>	<u>409.035</u>	<u>25.650</u>	<u>1.475.380</u>	<u>172.078</u>	<u>(9.219)</u>	<u>1.638.239</u>	
Menos : Depreciación Acumulada	<u>(467.604)</u>	<u>(168.576)</u>	<u>-</u>	<u>(636.180)</u>	<u>(232.077)</u>	<u>795</u>	<u>(867.462)</u>	
	<u>573.091</u>	<u>240.459</u>	<u>25.650</u>	<u>839.200</u>	<u>(59.999)</u>	<u>(8.424)</u>	<u>770.777</u>	
Obras en construcción	<u>25.650</u>	<u>-</u>	<u>(25.650)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
Total Activo Fijo	<u>598.741</u>	<u>240.459</u>	<u>-</u>	<u>839.200</u>	<u>(59.999)</u>	<u>(8.424)</u>	<u>770.777</u>	

NOTA 8 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2003 comprenden:

- a) Corto plazo

NOTA 8 - OBLIGACIONES BANCARIAS  
(Continuación)

Obligación por crédito obtenido en entidad bancaria con un interés del 14% anual y con vencimiento final en el mes de enero del 2004.

b) Largo plazo

	<u>Tasa interés</u> <u>Anual</u>	<u>Porción</u> <u>Corriente</u> <u>US\$</u>	<u>Porción</u> <u>Largo plazo</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
Banco Bolivariano				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en noviembre del 2006.	9%	16.232	33.938	50.170

NOTA 9 - MOVIMIENTO DE PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2003:

	<u>Saldo al 1°</u> <u>de enero del</u> <u>2002</u> <u>US\$</u>	<u>Incrementos</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2002</u> <u>US\$</u>
<u>Corrientes:</u>				
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	252.905	1.085.579	(1.094.796)	243.688
Provisión para cuentas incobrables	(90.442)	(15.873)	7.325	(98.990)
<u>Largo Plazo:</u>				
Jubilación Patronal y desahucio	194.120	60.206	(54.327)	199.999

(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.

NOTA 10 - ARRENDAMIENTO MERCANTIL  
(Continuación)

Durante el año 2003 se ha registrado en los resultados del ejercicio el valor de US \$ 173.777, (US \$ 149.036 durante el año 2002) correspondiente al pago de alícuotas sobre los contratos de arrendamiento mercantil, quedando pendiente de cancelar durante el año 2004 el valor de US \$ 110.572.

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

Durante el año 2003, se incrementó el capital de la compañía en la suma de US \$ 900.000, mediante la capitalización de las utilidades correspondientes al año 2002 que debían ser reinvertidas (US \$ 819.174) y de utilidades de años anteriores (US \$ 80.826).

Durante el año 2002, el incremento de capital fue por 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).

El capital social de la compañía se encuentra representado por 2.100.000 de participaciones de un valor nominal de US \$ 1.00 cada una.

#### 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.

La compañía en el año 2002 se acogió a la tarifa del 15%; y capitalizó durante el año 2003 el valor neto de sus utilidades US \$ 819.174; adicionalmente deberá capitalizar durante el año 2004, la utilidad neta del ejercicio 2003 (US \$ 436.953) .

#### 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 2003 y 2002:

	2003		2002	
	<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	684.311	684.311	1.259.784	1.259.784
Más- Gastos no deducibles	55.154	55.154	-	64.777
	<u>739.465</u>		<u>1.259.784</u>	
15% en participación trabajadores	<u>110.920</u>		<u>188.968</u>	
Menos - Participación de trabajadores		(110.920)		(188.968)
Base para impuestos a la renta		<u>628.545</u>		<u>1.135.593</u>
15 % impuesto a la renta		<u>113.441</u>		<u>206.071</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.