



santamaría & asociados cía. ltda.  
auditores independientes

93963

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Socios de  
CELCO CIA. LTDA.:

Hemos auditado el balance general anexo de CELCO CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados con base en nuestra auditoría. Los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2005 no han sido auditados.

Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una certeza razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría también incluye, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas efectuadas por la administración, así como la presentación general de los estados financieros. En este sentido, consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para emitir nuestro dictamen.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de CELCO CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Marzo 23, 2007

*Aníbal P. Santamaría y Asociados*  
Santamaría & Asociados  
SC-RNAE-608

Marco Santamaría L.  
Registro No. 21027

**CELCO CIA. LTDA.****BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>							
Caja y equivalente de caja	3	36	53	Obligaciones Bancarias			40
Cuentas por cobrar	4	236	418	Cuentas por pagar	8	570	558
Inventarios	5	631	469	Otros pasivos corrientes	9	217	267
Otros activos corrientes	6	69	51	Total		787	865
Total		972	991	<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>		107	51
EQUIPOS	7	17	24	<b>PATRIMONIO</b> (Véanse estados de patrimonio)		95	99
<b>TOTAL</b>		<b>989</b>	<b>1015</b>	<b>TOTAL</b>		<b>989</b>	<b>1015</b>

Véanse notas a los estados financieros

**CELCO CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
VENTAS		2,908	2,625
COSTO DE VENTAS		<u>1,784</u>	<u>1,605</u>
MARGEN BRUTO		<u>1,124</u>	<u>1,020</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>1,120</u>	<u>1,024</u>
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL		<u>      5</u>	<u>(4)</u>
OTROS INGRESOS, NETO		<u>      3</u>	<u>  22</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>      8</u>	<u>  18</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	10	<u>      2</u>	<u>  4</u>
Impuesto a la renta	11	<u>      3</u>	<u>  6</u>
Total		<u>      5</u>	<u>10</u>
UTILIDAD NETA		<u>      3</u>	<u>  8</u>

Véanse notas a los estados financieros

---

**CELCO CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>	<u>Total</u>
		<u>Legal</u>	<u>De capital</u>	
Saldos a diciembre 31 del 2004	122	14	23	159
Distribución de dividendos			(68)	(68)
Utilidad neta			8	8
Saldos a diciembre 31 del 2005	<u>122</u>	<u>14</u>	<u>(37)</u>	<u>99</u>
Apropiación reserva legal		1	(1)	
Distribución de dividendos			(7)	(7)
Utilidad neta			3	3
Saldos a diciembre 31 del 2006	<u>122</u>	<u>15</u>	<u>(42)</u>	<u>95</u>

Véanse notas a los estados financieros

**CELCO CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	3,088	2,442
Pagado a proveedores y trabajadores	-3,092	-2,452
Intereses y comisiones, pagados y recibidos	-11	-6
Otros ingresos	14	28
Participación a trabajadores	-2	-4
Impuesto a la renta	<u>-3</u>	<u>-6</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>-7</u>	<u>3</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición equipo, neto y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-4</u>	<u>-4</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Préstamos de socios	40	0
Pago de Dividendos	-7	-68
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	33	-68
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA</b>		
Disminución neta durante el año	22	-69
Inicio del año	<u>53</u>	<u>82</u>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<u>76</u>	<u>13</u>

*(Continúa...)*

**CELCO CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Utilidad neta	3	8
Ajustes para conciliar el déficit neto con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de equipo	11	12
Amortización de cargos diferidos	0	0
Reserva para Empleados, neto	16	16
Provisión cuentas incobrables	2	1
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	180	-182
Inventarios	-162	103
Otros activos corrientes	-18	25
Cuentas por pagar	12	-85
Otros pasivos corrientes	<u>-49</u>	<u>105</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>-7</u>	<u>3</u>

Véanse notas a los estados financieros

---

## **CELCO CIA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

#### **1. CONDICION JURIDICA DE LA ENTIDAD Y OPERACIONES**

CELCO CIA. LTDA., es una compañía de responsabilidad limitada, regida por la Ley de Compañías y organizada según las disposiciones de sus Estatutos Sociales. Su objeto social es el negocio de representación de firmas nacionales o extranjeras, en especial aquellas referentes a equipos electrónicos, puede realizar todos aquellos actos y contratos relacionados con su finalidad y permitidos por la ley.

Fue constituida el 12 de junio de 1978, mediante escritura No 421 otorgada ante el Notario Primero del Cantón Quito, aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No 4371 de julio de 1978 e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de agosto de ese mismo año, bajo el No 708 a fojas 1737 tomo 109 del repertorio.

El 5 de julio del 2004 ante el Notario Primero del Cantón Quito se otorgó la escritura para aumentar el capital y elevarlo a la suma e CIENTO VEINTE Y UN MIL SEISCIENTOS dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Además se reformó los estatutos y se cambió la denominación a CELCO CIA. LTDA. lo cual fue aprobado por la Intendencia de Compañía de Quito el 20 de Septiembre del mismo año mediante resolución No. 04.Q.15.3633.

Las operaciones comerciales que la CELCO CIA. LTDA. realizó en el ejercicio 2001 fueron conformes a lo que le faculta su Estatuto y la Leyes ecuatorianas. Para el ejercicio de sus actividades tiene sus oficinas principales en la ciudad de Quito y una sucursal en la ciudad de Guayaquil.

#### **2. POLITICAS CONTABLES**

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad. La contabilidad se lleva por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en moneda de los Estados Unidos de Norteamérica.

Los registros se organizan alrededor de dos tipos de transacciones:

a).- Los registros de Cuentas por Pagar que acumulan los valores que se deben y los pagos efectuados por los materiales, insumos y artículos comprados para sus operaciones, así como, por los

- sueldos, beneficios, comisiones, honorarios y otros necesarios para el normal desarrollo de sus actividades.
- b).- Los registros de Cuentas por Cobrar que indican los valores facturados por los productos suministrados a sus distribuidores. Este registro se utiliza tan bien con fines de conciliación y control peródicos.

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

**Ingresos y Costos por Ventas** - Se registran con base en la transferencia de dominio de las mercaderías y aplicando el principio de causación, esto es, registra ingresos apenas adquiere derechos cuando emite sus facturas aunque sean efectivazas posteriormente y en contrapartida registrada gastos apenas contra la obligación de pagar en el corto plazo, aunque las notas de venta de terceros no sean canceladas en el periodo contable.

**Valuación de Inventarios** - Al costo de adquisición que no excede el valor de mercado.

**Valuación de Activos Fijos** - Al costo de adquisición revaluado. El costo de activo fijo se depreció de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios e instalaciones, 10 para muebles, enseres y equipo de oficina, 3 para equipo de computación y 5 para vehículos.

### 3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Un resumen de caja y equivalentes de caja es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de US\$)	
Caja	1	1
Bancos	29	47
Inversiones temporales	<u>6</u>	<u>5</u>
Total	<u>36</u>	<u>53</u>

### 4. CUENTAS POR COBRAR

Corresponden a saldos pendientes de cobro a clientes por ventas, neto de provisión para incobrables.

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>

	(en miles de US\$)	
Cuentas por cobrar clientes	241	420
Provisión	<u>(5)</u>	<u>(2)</u>
Total	<u>236</u>	<u>418</u>

## 5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
(en miles de US\$)		
Inventario mercaderías	422	412
Mercaderías en tránsito	198	46
Inventario mercaderías dañadas	<u>11</u>	<u>11</u>
Total	<u>631</u>	<u>469</u>

## 6. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros activos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
(en miles de US\$)		
Impuesto a la renta	48	29
IVA	10	12
Anticipos y gastos anticipados	6	5
Garantías	<u>5</u>	<u>5</u>
Total	<u>69</u>	<u>51</u>

## 7. EQUIPOS

Un resumen de equipos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
(en miles de US\$)		
Muebles y equipos de oficina	35	22
Equipo de computación	8	8
Vehículos	20	20
Otros activos fijos tangibles	11	9

Depreciación acumulada	<u>-50</u>	<u>-42</u>
Total	<u>24</u>	<u>17</u>

## 8. CUENTAS POR PAGAR

Corresponden a saldos pendientes de pago a proveedores por compras.

## 9. OTROS PASIVOS CORIENTES

Un resumen de otros pasivos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
(en miles de US\$)		
IEES	6	6
Dividendos	29	71
Sueldos	17	13
Provisiones	55	46
Participación	2	4
Impuestos	14	16
Anticipo a Clientes	23	78
Otras Cuentas por Pagar	<u>71</u>	<u>33</u>
 Total	 <u>217</u>	 <u>267</u>

## 10. PARTICIPACION A TRABAJADORES

En aplicación a las disposiciones legales, los trabajadores reciben utilidades anuales de las compañías en un 15% sobre la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

## 11. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 15% sobre la porción de las utilidades gravables que se capitalicen y del 25% sobre la porción restante. Los dividendos en efectivo que se declarén o distribuyan a favor de Socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

## 12. PASIVOS A LARGO PLAZO

Corresponden a una deuda contraída con el Ing. René Rodríguez Buitrón.

### 13. PATRIMONIO

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de TRE MILLONES CUARENTA MIL participaciones de CUATRO CENTAVOS DE DÓLAR cada una. Y quedó constituido de la siguiente manera:

SOCIO	NUEVO CAPITAL (en US\$)	PARTICIPACIONES
Edgar Arroyo	36,480	912,000
René Rodriguez	48,640	1,216,000
Danilo Arroyo	12,160	304,000
Carlos Arroyo	12,160	304,000
Edgar S. Arroyo B.	<u>12,160</u>	<u>304,000</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>121,600</u></b>	<b><u>3,040,000</u></b>

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías en su artículo 109, requiere para las compañías de responsabilidad limitada, como es el caso, que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance el 20% del capital social como mínimo. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Reserva de Capital** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, originadas en la corrección monetaria de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio efectuada en años anteriores, transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.