



Accounting, Consulting & Management
Acman Cía. Ltda.

Rocafuerte 744 y Luis Urdaneta
Piso 3 Oficina 6
Telf: (593-4) 2-305-292
Fax: (593-4) 2-305-312
Móvil: 099-065478
Casilla 09-01-15201
Guayaquil - Ecuador
acman25@hotmail.com

OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de:

CARRO SEGURO CARSEG S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de CARRO SEGURO CARSEG S.A. al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. 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 Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CARRO SEGURO, CARSEG S.A. al 31 de diciembre del 2002, y los resultados de sus operaciones, y la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

7

12 de Mayo del 2003

Acman Cía. Ltda.
SC-RNAE-2 No. 472

Daniel Martínez P.
Socio
Registro Profesional 23.251

CARRO SEGURO CARSEG S.A.

BALANCE GENERAL

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en dólares de E.U.A.)

ACTIVO

Activos Corriente:

Caja y bancos (Nota B)	502,094
Inversiones temporales (Nota C)	34,286
Cuentas por cobrar, neto (Nota D)	1,569,908
Inventarios (Nota E)	206,469
Gastos pagados por anticipados (Nota F)	109,652
Total activo corriente	<u>2,422,409</u>

Inversiones en acciones (Nota G)	200,000
Propiedad, planta y equipo, neto (Nota H)	1,181,140
Otros activos (Nota I)	652,194
Total del activo	<u>4,455,743</u>
Cuentas de Orden deudoras (Nota O)	<u>177,650</u>

PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS

Pasivo Corriente:

Documentos por pagar (Nota J)	244,974
Cuentas por pagar (Nota K)	952,575
Impuestos y retenciones por pagar (Nota L)	418,567
Gastos acumulados por pagar (Nota M)	400,729
Total pasivo corriente	<u>2,016,845</u>

Pasivo Largo Plazo:

Documentos por pagar, (Nota J)	170,099
Cuentas por pagar, (Nota N)	51,645
Total pasivo corriente	<u>221,744</u>

Total del pasivo	<u>2,238,589</u>
-------------------------	-------------------------

Inversión de los Accionistas:

Capital social	680,000
Utilidad años anteriores	26,783
Reserva legal (Nota P)	340,000
Reserva de Capital (Nota Q)	102,260
Utilidad del ejercicio	1,068,111

Total inversión de los accionistas	<u>2,217,154</u>
---	-------------------------

Total del pasivo e inversión de los accionistas	<u>4,455,743</u>
--	-------------------------

Cuentas de Orden acreedoras (Nota O)	<u>177,650</u>
---	-----------------------



Vea notas a los estados financieros

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares de E.U.A.)

INGRESOS:

Ventas	10,808,904
Otros ingresos	<u>115,817</u>
Total ingresos	<u>10,924,721</u>

(-) COSTOS Y GASTOS:

Costo de venta	2,515,916
Gastos de operación	2,051,908
Gastos administrativos y ventas	4,410,014
Gastos financieros	<u>60,430</u>
Total costos y gastos	<u>9,038,268</u>

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS **1,886,453**

(-) 15% participación de trabajadores	295,427
(-) 25% impuesto a la renta	<u>418,521</u>

UTILIDAD DESPUÉS DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS **1,172,505**

(-) 10% reserva legal	<u>104,394</u>
-----------------------	----------------

UTILIDAD DEL EJERCICIO **1,068,111**



Vea notas a los estados financieros

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Capital Social	Aumento de capital en trámite	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados años anteriores	Utilidad del ejercicio	Total
Saldo al 1 de Enero del 2002	80,000	600,000	235,606	102,260	26,783	758,390	1,803,039
Transferencias	600,000	(600,000)	-	-	-	-	-
Distribución de utilidad a accionistas	-	-	-	-	-	(758,390)	(758,390)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	1,172,505	1,172,505
Transferencia a Reserva Legal, año 2002	-	-	104,394	-	-	(104,394)	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2002	680,000	-	340,000	102,260	26,783	1,068,111	2,217,154

Vea notas a los estados financieros

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en dólares de E.U.A.)

Actividad de Operación	
Utilidad neta del ejercicio	1,068,111
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos	
Generados por actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	404,169
Otros	11,099
Cambios en activos y pasivos de operación	
Aumento de cuentas por cobrar	(386,240)
Aumento de cuentas por cobrar	(1,845)
Aumento de inventarios	(42,437)
Aumento de gastos anticipados	(51,881)
Aumento en otro activo	(94,547)
Aumento en documentos por pagar	79,718
Aumento en cuentas por pagar	526,827
Aumento en impuestos por pagar	21,785
Aumento en pasivos acumulados	121,041
Efectivo neto generado por las actividades de operación	1,655,800
Cambios en actividades de inversión:	
Aumento de propiedad, planta y equipos	(431,778)
Transferencias en propiedad, planta y equipos	(31,847)
Pago de dividendos, año 2001	(758,390)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(1,222,015)
Cambios en actividades de financiamiento:	
Disminución en documentos por pagar	(155,689)
Disminución en pasivos a largo plazo	(71,785)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	(227,474)
Aumento de efectivo	206,311
Saldo de efectivo al inicio del año	295,783
Saldo de efectivo al final del año	502,094



Vea notas a los estados financieros

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en dólares de E.U.A.)

A - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

CARRO SEGURO CARSEG S.A. se constituyó en Guayaquil-Ecuador, el 16 de Abril de 1993 e inscrita el 6 de Mayo de 1993 en el Registro Mercantil, siendo su objetivo principal, dedicarse a instalar y desarrollar bajo licencia y asistencia técnica de empresas extranjeras, un sistema de recuperación de vehículos robados.

La compañía está calificada como Contribuyente Especial de acuerdo a la notificación #35 a partir del 1 de Marzo de 1997, Resolución #5505 del 9 de Diciembre de 1996.

Base de Presentación de los Estados Financieros: Los estados financieros han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2002 y con sujeción a la Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Los principios de contabilidad adoptados para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Propiedad, planta y equipos: Los activos fijos adquiridos durante el año 2002, fueron registrados al costo de adquisición, las adquisiciones de años anteriores se encuentran registradas al costo reexpresado al 31 de marzo del 2000, de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No.17.

La depreciación ha sido calculada usando el método de la línea recta de acuerdo con los siguientes porcentajes:

	Indice de depreciación
Instalaciones	10 %
Muebles, enseres y equipos	10 %
Equipos de comunicación	10 %
Vehículos	20 %
Equipos de computación	33 %

B – CAJA y BANCOS

Caja	11,310
Bancos locales	356,002
Bancos del exterior	61,292
Tarjetas de crédito	73,490
Total	502,094



CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares de E.U.A.)

C – INVERSIONES TEMPORALES

<u>Certificado de depósito</u>	
Banco Bolivariano	2,623
Banco del Pichincha	3,316
Cibc Oppenheimer	28,347
Total	<u>34,286</u>

D - CUENTAS POR COBRAR

Cientes	532,488
Empleados	125,057
Relacionadas	427,076
Accionistas	216,754
Impuestos anticipados	1,598
Otros	266,935
Total	<u>1,569,908</u>

E – INVENTARIOS

Componentes Hunter (1)	146,482
Componentes Chaser (2)	30,568
Accesorios	9,568
Importaciones en tránsito	19,851
Total	<u>206,469</u>

- (1) Dispositivos para autos y camionetas
(2) Dispositivo para barcos y camiones

F – GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Seguros pagados por anticipado	54,573
Arriendos pagados por anticipado	26,289
Proveeduría	28,790
Total	<u>109,652</u>



CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en dólares de E.U.A.)

G – INVERSIONES EN ACCIONES

Lucent Ecuador Corp. S. A. (1)	200,000
Total	<u>200,000</u>

(1) Corresponde a la compra de las acciones a la compañía Witcoff S.A.

H – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

	Saldo al 1 de Enero de 2002	Adiciones	Reclasificaciones y/o retiros	Saldo al 31 de Diciembre de 2002
Terreno	265,190	-	-	265,190
Instalaciones	90,204	1,131	-	91,335
Muebles y enseres	66,034	18,858	(207)	84,685
Equipos de oficina	71,043	23,292	122	94,213
Equipos de computación	173,520	72,806	(19,945)	226,381
Vehículos	265,798	198,585	(72,750)	391,633
Equipos de comunicación	55,299	17,749	(19,006)	54,041
Equipos de activación	801,081	86,178	(118,464)	768,794
Equipo de seguridad	37,102	8,502	(1,760)	43,844
Otros equipos	17,263	4,677	-	21,940
	<u>1,842,534</u>	<u>431,778</u>	<u>(232,010)</u>	<u>2,042,058</u>
Menos:				
Depreciación acumulada	814,145	310,874	(264,101)	860,918
Total	<u>1,028,389</u>	<u>214,601</u>	<u>32,091</u>	<u>1,181,140</u>

I – OTROS ACTIVOS

Depósitos en garantía	10,990
Gastos mantenimiento	98,296
Cuentas por cobrar largo plazo (1)	542,908
Total	<u>652,194</u>

(1) Corresponde a Proyectodo S. A. (compañía relacionada) \$ 502,908 y \$40,000 del Banco Bolivariano (Leasing).



CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en dólares de E.U.A.)

J- DOCUMENTOS POR PAGAR

Banco del Pacífico (1)	325,788
Banco Bolivariano	37,179
Banco del Pichincha Ameráfin	8,868
Seguros	24,774
Gmac del Ecuador S.A.	18,464
Total documentos por pagar	415,073
(-) Porción largo plazo	170,099
Porción corto plazo	244,974

- (1) Préstamo sobre firmas con vencimiento el 20 de Octubre de 2004, con 8,95% de interés y pagos trimestrales. Se incluye garantía personal solidaria del señor Alex Ripalda Burgos, presidente de la compañía.

K- CUENTAS POR PAGAR

Proveedores locales	210,407
Proveedores exterior	296,675
Relacionadas	284,378
Otros	161,115
Total	952,575

Estas cuentas no devengan ningún tipo de interés.

L- IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Impuesto a la renta, compañía	241,764
Impuesto pago al exterior retenido	72,135
Impuesto al valor agregado	35,528
Impuesto al valor agregado, retenido	40,784
Retención en la fuente, empleados	5,567
Retención en la fuente, 1%	2,808
Retención en la fuente, 5%	11,083
Aporte individual al I.E.S.S.	8,529
Préstamos quirografarios	369
Total	418,567



CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en dólares de E.U.A.)

M- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	Saldo al 31 de diciembre del 2002
Aporte patronal al I.E.S.S.	11,083
Fondo de reserva	33,104
15% Participación trabajadores	295,427
Vacaciones	43,294
Intereses por pagar	4,617
Décimo cuarto sueldo	4,130
Décimo tercer sueldo	9,074
Total	<u>400,729</u>

N- CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Proveedores locales (1)	48,245
Depósito en Garantía, Impsatel	3,400
Total	<u>51,645</u>

(1) No devengan ningún tipo de interés.

O- CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas de orden representan US\$ 177,650 por concepto de garantía dadas por compra de vehículos (US\$ 149,801.00) y Leasing (US\$ 27,848.87).

P- RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías vigente, dispone que se transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Q- RESERVA DE CAPITAL

Corresponde a las transferencias de los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, después de aplicar la NEC 17 en el año 2000.

